

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES

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

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Elyes BEN REJEB et Mr Elyes BEN M'BAREK.

ACTIFS	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		738 364	237 700	738 364
Amortissement immobilisations incorporelles		-348 600	-211 560	-263 580
	1	389 763	26 140	474 784
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		21 842 435	20 193 364	21 018 204
Amortissement des immobilisations corporelles		-8 522 619	-7 210 051	-7 733 160
	1	13 319 816	12 983 313	13 285 044
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		550 543 341	497 557 407	538 015 404
Provision		0	0	0
	2	550 543 341	497 557 407	538 015 404
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		564 252 920	510 566 860	551 775 232
Autres actifs non courants		0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		564 252 920	510 566 860	551 775 232
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés	3	3 586 691	4 176 751	5 897 478
Provision pour dép. de clients		0	0	0
		3 586 691	4 176 751	5 897 478
Autres actifs courants	4	127 391 929	86 529 806	3 474 039
Provision AAC		0	0	0
		127 391 929	86 529 806	3 474 039
Placements et autres actifs financiers	5	1 200 982	1 247 582	3 200 982
Liquidités et équivalents de liquidités	6	714 541	1 255 722	74 450
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		132 894 142	93 209 861	12 646 948
TOTAL DES ACTIFS		697 147 063	603 776 721	564 422 180

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

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Réserves légales		18 000 360	18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		917	106	106
Autres capitaux propres		215 536 057	168 489 057	168 489 057
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		413 540 934	366 493 123	366 493 123
Résultat de l'exercice		118 324 327	99 965 865	101 048 891
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	7	531 865 262	466 458 988	467 542 014
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	8	66 328 973	40 527 791	64 930 210
Autres passifs non courants		44 648	44 648	44 648
Total des passifs non courants		66 373 620	40 572 439	64 974 858
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	9	3 349 376	1 299 349	5 236 049
Autres passifs courants	10	66 371 291	77 853 249	6 191 154
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	29 187 514	17 592 696	20 478 105
Total des passifs courants		98 908 181	96 745 294	31 905 308
TOTAL DES PASSIFS		165 281 801	137 317 733	96 880 165
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		697 147 063	603 776 721	564 422 180

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

Etat de résultat individuel Intermédiaire au 30 Juin 2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Désignation	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	12	127 647 512	98 788 341	103 168 749
Autres produits d'exploitation		0	0	7 000
Total des produits d'exploitation		127 647 512	98 788 341	103 175 749
CHARGES D'EXPLOITATION				
+ Achats de marchandises consommés		0	0	0
+ Achats d'approvisionnements consommés		0	0	0
+ Charges de personnel	13	-2 020 380	-1 706 150	-3 688 187
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	14	-453 260	-388 866	-485 460
+ Autres charges d'exploitation	15	-4 679 624	-1 828 733	-3 151 326
Total des charges d'exploitation		-7 153 263	-3 923 749	-7 324 973
RESULTAT D'EXPLOITATION				
		120 494 249	94 864 592	95 850 776
Charges financières nettes	16	-2 271 276	5 152 571	4 832 920
Produits des placements		0	0	0
Autres gains ordinaires	17	138 193	129 070	394 918
Autres pertes ordinaires	18	-15 306	-7 853	-10 793
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT				
		118 345 860	100 138 380	101 067 821
Impôt sur le bénéfice		-21 533	-172 514	-18 729
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT				
		118 324 327	99 965 866	101 049 091
Eléments extraordinaires		0	0	-200
RESULTAT NET DE L'EXERCICE				
		118 324 327	99 965 866	101 048 891

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

Désignation	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net de l'exercice		118 324 327	99 965 865	101 048 891
Ajustements pour :				
* Dotations aux amortissements et aux provisions	14	453 260	388 866	1 935 250
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	15 273	7 853	-393 519
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	-118 868	-127 975	10 792
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	2	-544 458	-6 249 484	-7 492 479
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2	448 106	-	440
* Plus ou Moins-values latentes sur placements		-	981	-
* Variation du BFR		-64 083 097	-41 102 398	2 881 723
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		54 494 543	52 883 707	97 991 098
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-545 674	-893 820	-2 944 133
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	211 295	246 634	609 914
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	2	-17 627 229	-2 381 314	-62 595 914
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	2	6 610 135	10 961 342	14 500 567
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-11 351 473	7 932 842	-50 429 566
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	7	-54 001 080	-60 301 206	-60 297 816
Variation de trésorerie provenant des emprunts		5 696 901	539 943	12 111 995
Variation de trésorerie provenant des placements des billets de trésorerie		2 000 000	-6 300 000	-6 300 000
Variation de trésorerie provenant des placements courants	5	0	-880 872	-2 879 759
Variation de trésorerie provenant des prêts		10 158	-13 922	5 947
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-46 294 021	-66 956 057	-57 359 633
Variation de la trésorerie	6	-3 150 951	-6 139 508	-9 798 102
Trésorerie au début de l'exercice	6	-7 928 732	1 869 370	1 869 370
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	6	-11 079 683	-4 270 138	-7 928 732

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

PRESENTATION DE LA SOCIETE

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIETE :

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 du bois ;
- La céramique ;
- Le carton.

II- PRINCIPES COMPTABLES et MÉTHODES D'ÉVALUATION :

1- Référentiel comptable :

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING 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, 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 pour la préparation de ses états financiers sont les suivants :

a. *Exercice comptable :*

La société POULINA GROUP HOLDING arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

Les présents états financiers individuels intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2020.

b. Immobilisations corporelles et contrats de leasing :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition Hors TVA déductible et amorties au taux linéaire suivants :

<i>Immobilisations</i>	Taux
<i>Licences</i>	33 %
<i>Constructions</i>	5 %
<i>Matériels de transport</i>	20 %
<i>Agencements, Aménagements et Installations</i>	10 %
<i>Equipements de bureaux</i>	10 %
<i>Matériels Informatiques</i>	15 %
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	33 %

Le traitement comptable du matériel financé par des crédits leasing est effectué selon la norme comptable Tunisienne NC 41 relative aux contrats de location avec l'application des taux d'amortissement ci-dessus indiqués.

3- Revenus et traitement des charges communes imputées aux sociétés du groupe :

Les revenus de la société PGH sont constitués essentiellement par des dividendes, des intérêts de placements, de prestations de services d'assistance et de revenus de location facturés aux sociétés du groupe et à des sociétés hors groupe.

Les charges communes encourues par la société PGH sont réparties sur les sociétés du groupe par le biais de 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° 22 / 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.

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

4- 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.

Le renouvellement des billets de trésorerie est considéré comme un décaissement ou un encaissement.

5- Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2020 :

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2020 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 Décembre. Les dividendes acquis à la date du 30 Juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

6- Evénements survenus après 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 clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIES :

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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

POULINA GROUP HOLDING S.A.
U DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2020
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2019	Acquisitions 2020	Cessions 2020	Cumul au 30/06/2020	Cumul au 31/12/2019	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régl. Amt. sur cessions	Cumul au 30/06/2020	30/06/2020	31/12/2019
<u>Immobilisations Incorporelles</u>												
<i>Logiciels</i>	202 275			202 275	6 310	32 523	25 426	7 097		38 833	163 442	195 965
<i>Licences</i>	536 089			536 089	257 270	52 497	41 041	11 456		309 767	226 322	278 819
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>	738 364			738 364	263 580	85 020	66 466	18 554		348 600	389 764	474 784
<u>Immobilisations Corporelles</u>												
<i>Terrains</i>	2 320 988			2 320 988	-						2 320 988	2 320 988
<i>Constructions</i>	6 103 755			6 103 755	1 442 487	151 760	87 621	64 139		1 594 247	4 509 508	4 661 268
<i>Matériels de Transport</i>	7 630 608	887 228	340 547	8 177 289	3 911 868	644 915	372 353	272 562	237 982	4 318 800	3 858 489	3 718 740
<i>Installations générales Ag & Amé. Divers</i>	1 479 366	76 587		1 555 953	396 113	75 427	43 549	31 878		471 540	1 084 413	1 083 254
<i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i>	3 038 239	157 043	1 124	3 194 158	1 882 893	141 025	81 423	59 602	1 124	2 022 794	1 171 364	1 155 346
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	273 620	12 379		285 999	99 799	15 440	8 914	6 525		115 239	170 760	173 821
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	171 628	32 666		204 294	-	-	-	-	-		204 294	171 626
<u>Total des immobilisations corporelles</u>	21 018 204	1 165 902	341 671	21 842 435	7 733 160	1 028 566	593 860	434 706	239 107	8 522 619	13 319 816	13 285 043
Totaux	21 756 568	1 165 902	341 671	22 580 799	7 996 740	1 113 586	660 327	453 260	239 107	8 871 220	13 709 580	13 759 827

1-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 738 364 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Logiciels</i>	202 275	202 275	0
<i>Concessions de marque et licences</i>	536 089	536 089	0
<i>Total Brut</i>	738 364	738 364	0
<i>Amortissements</i>	-348 600	-263 580	-85 020
<i>Total Net</i>	389 763	474 784	-85 020

1-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde brut de 21 842 435 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Terrains</i>	2 320 988	2 320 988	0
<i>Constructions</i>	6 103 755	6 103 755	0
<i>Matériel de transport</i>	8 177 289	7 630 608	546 681
<i>Equipements de bureaux & Mat Inf</i>	3 194 159	3 038 240	155 919
<i>Installations gén.. ag. Am. Divers</i>	1 555 953	1 479 366	76 587
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	285 999	273 620	12 379
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	204 292	171 626	32 666
<i>Total Brut</i>	21 842 435	21 018 203	824 232
<i>Amortissements</i>	-8 522 619	-7 733 160	-789 459
<i>Total Net</i>	13 319 816	13 285 044	34 772

✓ Les acquisitions du premier semestre de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
Matériels de transport	887 228
Equipements de bureaux et matériels informatique	157 043
Installations générales, agencements et aménagements divers	76 587
Petits matériels d'exploitation	12 379
Immobilisations corporelles en-cours	32 666
Total acquisitions	1 165 902

✓ Les cessions du premier semestre 2020 s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Valeurs d'origine	VCN	Tva à reverser	Prix de cessions	Plus- values	Moins- values
Matériel de transport	340 547	102 074	5 626	211 155	118 728	15 273
Equipements de bureaux et matériels informatique	1 124	0	0	140	140	
Total	341 671	102 074	5 626	211 295	118 868	15 273

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde net débiteur 550 543 341 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variations
Titres de participation	544 265 256	537 828 511	6 436 745
Autres formes de participation (i)	6 100 000	0	6 100 000
Prêts	176 735	185 543	-8 808
Dépôts et cautionnements	1 350	1 350	0
Total	550 543 341	538 015 404	12 527 937

(i) Il s'agit des fonds placés auprès de la société TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR pour l'acquisition de titres de participation.

Au 30/06/2020, les titres de participation se détaillent comme suit :

Titres	Au 30/06/2020		Au 31/12/2019		Mouvement 2020	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
POULINA	636 221	32 418 458	636 221	32 418 458		
AGRICOLE EL JENENE	100	1 000	100	1 000		
AGROBUSINESS	137 991	8 009 573	137 991	8 009 573		
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306		
ALMES SA	3 414 687	31 882 724	3 143 269	27 071 405	4 811 319	
ASTER TRAINING	2	13	2	13		
BRIQUETERIE JEBEL EL OUEST	10 050	1 005 000	65 750	6 575 000		5 570 000
CARTHAGO	992 569	115 909 639	992 569	115 909 639		
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000		
CEDRIA	12 960	1 671 191	12 686	1 577 100	94 092	
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370		
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000		
CONSTELLATION SAS	78 124	177 342	99 999	226 998		49 656
EL MAZRAA	1 720 426	11 498 363	1 604 062	8 717 264	2 781 100	
EL MAZRAA MARKET	2 960 708	61 138 065	2 960 708	61 138 065		

Titres	Au 30/06/2020		Au 31/12/2019		Mouvement 2020	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
ENNAJAH	38 953	1 352 448	38 953	1 352 448		
ENNAKL	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232		
ESSANA OUBAR	164 893	1 581 765	164 893	1 581 765		
ETTAAMIR	1 005 904	30 563 060	1 005 904	30 563 060		
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690		
G.I.P.A SA	1	49	1	49		
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000		
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	4 799 991	54 884 353	4 799 991	54 884 353		
STARMAT	100	55 000	100	55 000		
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	479	4 583	479	4 583		
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000		
LARIA INTERNATIONAL	1	100	1	100		
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827		
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	2 187 329	20 267 105	2 186 329	20 255 905	11 200	
LINPACK	1	10	1	10		
M.B.G	114 078	15 269 003	114 078	15 269 003		
MED FACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887		
MED OIL COMPANY	2 375	25 726	2 375	25 726		
OASIS	52 668	1 652 905	52 668	1 652 905		
P.A.F.	10	30	10	30		
PARTNER INVESTEMENT	2	20	2	20		
Poulina Bâtiments et Travaux Publics	10	100	10	100		
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057		
PROMETAL PLUS	0	0	20	6 940		6 940
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681		
SABA	407	5 584	407	5 584		
SELMA	74 384	1 043 658	74 384	1 043 658		
Société de Galvanisation et de Transformation des métaux « SGMT »	0	0	1 700	650 000		650 000
STE DE NUTRITION ANIMALE	6 405 670	82 897 658	6 048 974	79 131 140	3 766 518	
STE Poulina de Produits Métalliques	0	0	982	29 387	208 000	237 387
STE SIGA	50	115 000	50	115 000		
STE TAZOGRANE	1 500	15 000	1 500	15 000		
SUDPACK	239 500	3 126 038	129 500	1 847 538	1 278 500	
TECHNOFLEX	5	50	5	50		
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	10	98	10	98		
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	23 995	2 399 500	23 995	2 399 500		
ZAHRET MORNAG S A	73 466	2 803 475	73 466	2 803 475		

Titres	Au 30/06/2020		Au 31/12/2019		Mouvement 2020	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
ZITOUNA TAMKEEN	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000		
STE S.A.T	1 700	161 418	1 700	161 418		
S.T.L.V	1	100	1	100		
Total		544 265 256		537 828 511	12 950 729	6 513 983

✓ Les mouvements sur titres de participation au cours du premier semestre 2020 se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2020 : Acquisitions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
PROMETAL PLUS	Acquisition	398	206 960
PROMETAL PLUS	Acquisition	1	520
PROMETAL PLUS	Acquisition	1	520
ALMES	Acquisition	79 418	1 894 119
ALMES	Acquisition	72 000	1 717 200
SNA	Acquisition	125 000	1 312 500
SNA	Acquisition	143 000	1 501 500
SNA	Acquisition	50 000	525 000
SUDPACK	Acquisition	35 000	528 500
SUDPACK	Acquisition	75 000	750 000
GAN	Acquisition	1 000	11 200
CEDRIA	Acquisition	274	94 092
SNA	Acquisition	196	4 018
EL MAZRAA	Acquisition	1 301	31 094
EL MAZRAA	Acquisition	115 063	2 750 006
ALMES	Acquisition	120 000	1 200 000
SNA	Acquisition	25 000	275 000
SNA	Acquisition	2 000	22 000
SNA	Acquisition	2 500	27 500
SNA	Acquisition	9 000	99 000
Total des acquisitions			12 950 729

Mouvements sur titres de participation 2020 : Cessions					
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)	Prix Cession	Résultat de cession
PPM	Cession	980	29 327	194 469	165 142
PPM	Cession	2	60	200	140
BRIQUETERIE JBEL EL OUEST	Cession	55 700	5 570 000	5 570 000	0
PROMETAL PLUS	Cession	420	214 940	503 466	288 526
SGTM	Cession	1 700	650 000	201 894	-448 106
CONSTELLATION	Cession	21 875	49 656	140 306	90 650
Total des cessions			6 513 983	6 610 335	96 352

NOTE 3 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 30/06/2020, ce poste présente un solde débiteur de 3 586 691 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Clients (i)</i>	3 282 572	5 646 140	-2 363 568
<i>Clients, effets à recevoir</i>	304 119	251 338	52 781
<i>Total</i>	3 586 691	5 897 478	-2 310 787

(i) Il s'agit de créances sur les sociétés du groupe relatives à des prestations administratives et techniques et à la répartition des charges communes.

NOTE 4 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 30/06/2020, ce poste présente un solde débiteur de 127 391 929 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i>	3 591 811	3 407 934	183 877
<i>Créance sur cession d'immobilisations</i>	20 250	20 500	-250
<i>Etat taxes sur le chiffre d'affaire</i>	0	28 668	-28 668
<i>Charges constatées d'avance</i>	0	19 353	-19 353
<i>Produits à recevoir (i)</i>	123 776 156	0	123 776 156
<i>Personnel avances et acomptes</i>	3 712	-2 417	6 129
<i>Total</i>	127 391 929	3 474 039	123 917 891

(i) Il s'agit essentiellement des dividendes non encore encaissés.

NOTE 5 – PLACEMENTS COURANT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 1 200 982 DT correspondant à :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de placements</i>	1 200 982	1 200 982	0
<i>Certificat de dépôt</i>	0	2 000 000	-2 000 000
<i>Total</i>	1 200 982	3 200 982	-2 000 000

5.1 – Titres de placements

Le détail de cette rubrique, au 30 Juin 2020, se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Nombre</i>	<i>Solde au 30/06/2020</i>
<i>FCPR AFRICAMEN</i>	<i>1 200</i>	<i>1 199 700</i>
<i>SICAV</i>	<i>10</i>	<i>1 014</i>
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	<i>5</i>	<i>59</i>
<i>Liquidités chez intermédiaire en bourse</i>		<i>209</i>
	<i>Total</i>	<i>1 200 982</i>

NOTE 6 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 714 541 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Banques</i>	<i>678 690</i>	<i>37 600</i>	<i>641 090</i>
<i>Caisses</i>	<i>35 851</i>	<i>36 850</i>	<i>-999</i>
	<i>Total</i>	<i>74 450</i>	<i>640 091</i>

Au 30/06/2020, la situation de la trésorerie de la société PGH s'analyse comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Disponibilités</i>	<i>714 541</i>	<i>74 450</i>	<i>640 091</i>
<i>Découverts bancaires</i>	<i>11 794 223</i>	<i>8 003 182</i>	<i>3 791 041</i>
	<i>Total</i>	<i>-7 928 732</i>	<i>-3 150 950</i>

II- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :


NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 531 865 262 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019	Variations
Capital social	180 003 600	180 003 600	0
Réserves légales	18 000 360	18 000 360	0
Autres réserves (y compris les primes d'émission)	215 536 057	168 489 057	47 047 000
Résultats reportés	917	106	811
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	413 540 934	366 493 123	47 047 811
Résultat de l'exercice	118 324 327	101 048 891	17 275 436
Total des capitaux propres avant affectation	531 865 262	467 542 014	64 323 247

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

 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES arrêté au 30 juin 2020 (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 31/12/2019	180 003 600	168 489 057	18 000 360	106	101 048 891	0	467 542 014
Affectation du résultat de l'exercice 2019 (1)		47 047 000		811	-101 048 891	54 001 080	0
Dividendes						-54 001 080	-54 001 080
Résultat au 30/06/2020					118 324 327		118 324 327
Total Capitaux propres au 30/06/2020	180 003 600	215 536 057	18 000 360	917	118 324 327	0	531 865 262

(1) L'affectation du résultat 2019 a été comptabilisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société du 24 Juin 2020 statuant sur les comptes de l'exercice 2019.

NOTE 8 – EMPRUNT A LONG ET MOYEN TERME

Au 30/06/2020, ce poste présente un solde créditeur de 66 328 973 DT. La variation de cette rubrique se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à + 1 an Mourabha Zitouna Bank</i>	26 089 353	28 545 810	-2 456 457
<i>Echéances à + 1 an Ijara Zitouna Bank</i>	1 701 379	1 992 094	-290 715
<i>Echéances à + 1 an Crédit Attijari Bank</i>	18 272 153	18 272 153	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit ATB</i>	8 571 429	8 571 429	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit BIAT</i>	5 714 286	7 142 857	-1 428 571
<i>Echéances à + 1 an Crédit BNA</i>	5 142 857	0	5 142 857
<i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i>	837 517	405 867	431 650
Total	66 328 973	64 930 210	1 398 763

NOTE 9 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 3 349 376 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Fournisseurs locaux</i>	224 829	1 542 369	-1 317 540
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	3 099 450	3 672 102	-572 652
<i>Fournisseurs étrangers</i>	6 376	0	6 376
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	18 722	21 578	-2 856
Total	3 349 376	5 236 049	-1 886 673

NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 66 371 291 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Personnel charges a payer</i>	625 298	189 480	435 818
<i>CNSS</i>	566 014	682 852	-116 838
<i>Etat impôts et taxes</i>	646 330	289 202	357 128
<i>Associés, dividendes à payer</i>	54 019 183	18 103	54 001 080
<i>Charges à payer</i>	8 916 645	3 361 976	5 554 669
<i>Créditeurs divers</i>	1 504 800	102 466	1 402 334
<i>Produits constatés d'avance</i>	43 021	1 497 075	-1 454 054
<i>Provision pour risques et charges</i>	50 000	50 000	0
Total	66 371 291	6 191 154	60 180 137

NOTE 11 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 29 187 514 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i>	17 100 862	12 291 025	4 809 837
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i>	292 429	183 899	108 530
<i>Découverts bancaires</i>	11 794 223	8 003 181	3 791 042
<i>Total</i>	29 187 514	20 478 105	8 709 409

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :

NOTE 12 – REVENUS :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 127 647 512 DT, se détaillant comme suit:

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Prestations de Services</i>	3 720 032	3 704 573	7 917 844
<i>Produits de location</i>	151 011	142 357	291 175
<i>Dividendes</i>	123 776 469	94 941 411	94 959 731
<i>Total</i>	127 647 512	98 788 341	103 168 749

NOTE 13 – CHARGES DE PERSONNEL :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 2 020 380 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	1 819 970	1 526 623	3 228 798
<i>Charges sociales légales</i>	200 410	179 527	459 389
<i>Total</i>	2 020 380	1 706 150	3 688 187

NOTE 14 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :

Au 30/06/2020, les dotations aux amortissements et aux provisions ont totalisé 453 260 DT (nette de transfert de charges communes) se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	453 260	388 866	485 460
Total	453 260	388 866	485 460

NOTE 15 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 4 679 624 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Achat fournitures et consommable</i>	91 724	112 528	165 379
<i>Sous-traitance</i>	86 035	99 635	145 071
<i>Locations</i>	317 722	415 966	805 036
<i>Entretien et réparations</i>	41 171	64 610	114 866
<i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i>	723 397	643 699	1 142 812
<i>Publicités</i>	18 203	134 215	218 645
<i>Transport, déplacements et missions</i>	63 267	78 051	146 642
<i>Cadeaux et réceptions</i>	3 414	17 580	45 262
<i>Subventions et dons</i>	3 003 507	1 010	9 204
<i>Primes d'assurance</i>	28 902	21 729	37 366
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	55 808	59 866	59 405
<i>Impôts et taxes</i>	133 619	43 344	65 516
<i>Jetons de présence</i>	55 000	55 000	55 000
<i>Charge divers ordinaires</i>	57 855	81 500	141 122
Total	4 679 624	1 828 733	3 151 326

NOTE 16 – CHARGES FINANCIERES NETTES :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente une charge nette de 2 271 276 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Charges d'intérêt</i>	-1 916 557	-948 133	-2 571 887
<i>Autres charges financières</i>	-455 829	-152 326	-144 013
<i>Produits financiers</i>	4 758	1 062	53 781
<i>Pertes de change</i>	0	-99	-2 080
<i>Gains de change</i>	0	3 563	5 080
<i>Charges nettes sur cessions des titres de participation</i>	-448 106	-980	-440
<i>Produits nets sur cessions des titres de participation (i)</i>	544 458	6 249 484	7 492 479
Total	- 2 271 276	5 152 571	4 832 920

(i) Ce montant devrait être reclassé au niveau de la rubrique « Produits de placements ».

NOTE 17 – AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 138 193 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Produits nets sur cessions d'immobilisations</i>	118 868	127 975	393 519
<i>Autres produits exceptionnels</i>	19 328	1 095	1 399
Total	138 193	129 070	394 918

NOTE 18 – AUTRES PERTES ORDINAIRES :

Au 30/06/2020, cette rubrique présente un solde de 15 306 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2020</i>	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>
<i>Charges nettes sur cessions d'immobilisations</i>	15 273	7 853	10 792
<i>Autre pertes exceptionnels</i>	33	0	1
Total	15 306	7 853	10 793

NOTE 19 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 30/06/2020 se détaillent comme suit :

1- Opérations d'achats et de ventes inter groupe :

Sociétés du groupe	Au 30/06/2020	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA	806 492	1 048 870
STE AGR DICK	365 578	864 878
MED INDUSTRIE	1 005 000	28 061
MED OIL COMPANY	247 054	704 863
STE DE NUTRITION ANIMALE	0	840 268
ALMES SA	7 050	794 295
ASTER TRAINING	595 876	187 520
G.I.P.A SA	0	652 208
AGRO BUSINESS	413 278	42 758
GLOBAL TRADING	169 599	262 382
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	7 766	378 050
PROINJECT	32 410	333 327
M.B.G	0	304 571
ZAHRET MORNAG s,a	0	244 466
ASTER INFORMATIQUE	171 721	46 104
UNIPACK	0	196 978
STE AGRICOLE SAOUF	0	193 927
YASMINE	0	190 564
P.A.F.	0	157 443
El Mazraa Market	90 096	66 810
SOKAPO	56 818	95 154
SIDI OTHMAN	0	151 114
BRIQUETERIE JBEL OUEST	0	151 059
T'PAP	0	123 740
Poulina de Produits Métalliques "PPM"	0	123 098
STE AGRICOLE EL JENENE	0	120 730
MEDFACTOR	0	102 341
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	7 224	80 069
TECHNOFLEX	0	87 068
GAN DISTRIBUTION	0	82 684
SABA	0	80 524
STE ETTAAMIR	0	75 155
STE SUD PACK	0	70 759
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	0	69 936
OASIS	3 748	65 273
CHAHRAZED	0	62 943

Sociétés du groupe	Au 30/06/2020	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
La Générale des Produits Laitiers	0	60 682
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	0	57 601
Premix Sebri	0	55 411
LINPACK	0	53 059
TRANSPPOOL	0	47 594
SGTM	0	39 672
ENNAJAH	0	38 353
LE PASSAGE	3 254	31 146
ESSANA OUBAR	9 284	12 809
Trainon de Promotion Immobilière	0	19 672
MAGHREB INDUSTRIE	0	17 747
TAZOGHRANE	0	17 378
PROMETAL PLUS	0	16 352
SIGA	0	15 587
EL BORAQ	0	15 218
ELIOS LOCALISATION	0	12 300
ETTAAMIR NEGOCE	0	4 278
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	0	3 525
ROMULUS VOYAGES	710	2 693
Société de Construction Industrialisée	0	2 724
STE F.M.A	0	2 488
Les Fruits de Carthage	0	1 630
CARTHAGO BRIQUES	0	1 440
SELMA	0	1 332
BITUMEX	0	749
STARMAT	0	61
Total	3 992 958	9 611 491

2- Acquisitions, souscriptions et cessions des titres de participation :

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation des sociétés du Groupe P.G.H sont analysées à la **Note N°2** ci-dessus.

Messieurs les Actionnaires,
Poulina Group Holding (P.G.H.)
GP1 KM 12 EZZAHRA

AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Intermédiaires au 30 Juin 2020

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2020.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **697 147 063 DT**, un bénéfice net de **118 324 327 DT**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des Auditeurs :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

1. Avis sur les états financiers :

(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 30 juin 2020 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2020.

¹Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 30 Juin 2020, la provision constatée s'élève à 29 000 000 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. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui est indiqué au paragraphe (1), nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (P.G.H) arrêtés au 30 Juin 2020, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 27 Août 2020

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting

Union Des Experts Comptables

Elyes BEN M'BAREK

Elyes BEN REJEB