

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

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

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 14 juin 2023. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Elyes BEN M'BAREK (SAECO Consulting) & Mr Elyes BEN REJEB (Union des Experts Comptables).

---

<i>ACTIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		45 448 009	46 094 264
Amortissements des immobilisations incorporelles		-20 090 023	-18 209 098
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>1</b>	<b>25 357 986</b>	<b>27 885 166</b>
Immobilisations corporelles		2 769 776 088	2 702 086 800
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 518 726 349	-1 400 109 840
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>2</b>	<b>1 251 049 739</b>	<b>1 301 976 960</b>
Immobilisations financières		367 459 274	366 877 040
Provisions pour dépréciation		-57 154 008	-57 060 558
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>3</b>	<b>310 305 266</b>	<b>309 816 482</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>1 586 712 991</b>	<b>1 639 678 608</b>
Autres actifs non courants	<b>4</b>	3 704 603	1 294 056
<b>Total des autres actifs non courants</b>		<b>3 704 603</b>	<b>1 294 056</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>1 590 417 594</b>	<b>1 640 972 664</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		1 031 179 108	855 263 953
Provisions sur stocks		-28 991 313	-26 420 448
<b>Stocks nets</b>	<b>5</b>	<b>1 002 187 795</b>	<b>828 843 504</b>
Clients et comptes rattachés		653 503 525	626 731 587
Provisions sur comptes clients		-58 636 711	-52 046 625
<b>Clients nets</b>	<b>6</b>	<b>594 866 814</b>	<b>574 684 962</b>
Autres actifs courants	<b>7</b>	396 728 845	317 151 915
Placements et autres actifs financiers	<b>8</b>	545 498 878	484 585 657
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>9</b>	140 827 050	150 130 726
<b>Total des actifs courants</b>		<b>2 680 109 383</b>	<b>2 355 396 764</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>4 270 526 977</b>	<b>3 996 369 427</b>

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

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 642 444	-25 638 394
Réserves consolidées		747 192 314	716 653 317
Résultat consolidé		65 769 556	93 285 368
<b><i>Total des capitaux propres</i></b>	<b><i>10</i></b>	<b><i>967 323 026</i></b>	<b><i>964 303 891</i></b>
<b><i>INTERETS DES MINORITAIRES</i></b>			
Part des minoritaires dans les réserves		13 054 323	14 905 503
Part des minoritaires dans le résultat		-2 083 404	498 209
<b><i>Total des intérêts des minoritaires</i></b>	<b><i>11</i></b>	<b><i>10 970 919</i></b>	<b><i>15 403 712</i></b>
<b><i>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</i></b>		<b><i>978 293 945</i></b>	<b><i>979 707 603</i></b>
<b><i>PASSIFS</i></b>			
<b><i>PASSIFS NON COURANTS</i></b>			
Emprunts		1 369 026 049	1 394 581 947
Autres passifs financiers		8 940 917	8 967 101
Provisions pour risques et charges		50 352 373	49 640 365
<b><i>Total des passifs non courants</i></b>	<b><i>12</i></b>	<b><i>1 428 319 339</i></b>	<b><i>1 453 189 413</i></b>
<b><i>PASSIFS COURANTS</i></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b><i>13</i></b>	863 217 691	750 947 631
Autres passifs courants	<b><i>14</i></b>	96 428 046	110 388 580
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b><i>15</i></b>	904 267 956	702 136 200
<b><i>Total des passifs courants</i></b>		<b><i>1 863 913 693</i></b>	<b><i>1 563 472 411</i></b>
<b><i>Total des passifs</i></b>		<b><i>3 292 233 032</i></b>	<b><i>3 016 661 824</i></b>
<b><i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i></b>		<b><i>4 270 526 977</i></b>	<b><i>3 996 369 427</i></b>

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

<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Revenus	16	3 164 460 391	2 882 599 824
Autres produits d'exploitation	17	14 095 290	9 551 971
Production Immobilisée		465 064	156 980
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>3 179 020 745</b>	<b>2 892 308 775</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-2 179 374 401	-1 914 350 591
Charges de personnel		-186 772 072	-170 041 517
Dotation aux amortissements et aux provisions		-183 753 821	-243 850 019
Autres charges d'exploitation	18	-363 956 616	-350 296 016
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-2 913 856 910</b>	<b>-2 678 538 143</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>265 163 835</b>	<b>213 770 632</b>
Charges financières nettes	19	-202 948 848	-136 119 558
Produits des placements		24 257 801	23 446 510
Autres gains ordinaires		10 067 464	11 468 339
Autres pertes ordinaires		-8 736 995	-8 541 602
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-3 238 585	-3 255 089
Quote-part des titres mis en équivalence	3.2	11 723 332	8 555 020
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>96 288 004</b>	<b>109 324 253</b>
Impôts sur les bénéfices		-26 877 530	-14 804 146
Contribution sociale de solidarité		-5 724 322	-736 529
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>63 686 152</b>	<b>93 783 578</b>
Eléments extraordinaires			
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>63 686 152</b>	<b>93 783 578</b>
<b>Part des minoritaires dans le résultat</b>		<b>-2 083 404</b>	<b>498 209</b>
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE</b>		<b>65 769 556</b>	<b>93 285 368</b>

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

<i>Désignation</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i></b>		
<b><i>Résultat Net consolidé de l'exercice</i></b>	<b><i>65 769 556</i></b>	<b><i>93 285 368</i></b>
<b><i>Ajustements pour :</i></b>		
• Dotations aux amortissements et aux provisions	183 753 821	243 850 019
• Variation du BFR	-231 622 600	69 261 632
• Plus ou moins-values de cessions	-12 123 326	-48 461 137
• Transfert de charges	-50 259	-333 301
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	2 083 404	-498 209
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-2 307 726	-2 540 276
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-11 723 332	-8 555 020
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>	<b><i>-6 220 461</i></b>	<b><i>346 009 076</i></b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i></b>		
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-59 173 671	-214 157 401
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-543 474	-53 049 346
<b><i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i></b>	<b><i>-59 717 145</i></b>	<b><i>-267 206 747</i></b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i></b>		
- Rachat des titres d'autocontrôles	-4 050	-377 820
- Dividendes et autres distributions	-59 060 111	-48 264 906
- Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	118 840 468	-7 878 296
<b><i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i></b>	<b><i>59 776 307</i></b>	<b><i>-56 521 021</i></b>
<b><i>VARIATION DE TRESORERIE</i></b>	<b><i>-6 161 299</i></b>	<b><i>22 281 307</i></b>
<b><i>- Trésorerie au début de l'exercice</i></b>	<b><i>121 529 993</i></b>	<b><i>99 248 686</i></b>
<b><i>- Trésorerie à la clôture de l'exercice</i></b>	<b><i>115 368 695</i></b>	<b><i>121 529 993</i></b>

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

# **POULINA GROUP HOLDING (P.G.H)**

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 Décembre 2022**

### **I – PRESENTATION DU GROUPE**

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

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

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA.

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

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

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

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

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

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

## II – PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

### II.1 Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

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

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

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*
  
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ; et
- Convention de l'unité monétaire.

### II.2 Principes de consolidation :

#### II. 2 .1 Périmètre de consolidation :

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

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

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

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

#### - Définition du périmètre de consolidation :

---

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

## **II.2 .2 Méthode de consolidation :**

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

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

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

Il est à noter qu'au 31 décembre 2022, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **112** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **3** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2022, figure à la Note **III.1**.

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

#### **Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :**

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

#### **Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :**

---



- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

### **II.2.2.2 Ecart d'acquisition « Goodwill » :**

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

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

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

Il s'agit de :

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

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

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

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

- SITS
- ICC
- ARETA 3000
- COTIM
- SAT

Au cours de l'exercice 2021, un écart d'acquisition positif/Négatif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

---

- FERDAOUS
- SOCIETE TUNISIENNE DE COMMERCE

Au cours de l'exercice 2022, un écart d'acquisition positif/Négatif a été comptabilisé suite à l'acquisition par le groupe de la société suivante :

- BIM IN TOUCH

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

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

### ***II.3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles :***

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

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

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

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

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

### ***II.3.2 Titres de participation :***

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe décrite au § I-2-2.

### ***II.3.3 Titres mis en équivalence :***

---

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

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

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

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

#### ***II.3.4 Stocks :***

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

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

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

#### ***II.3.5 Placements et autres actifs financiers :***

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme à la clôture de l'exercice.

#### ***II.3.6 Impôt sur les sociétés :***

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

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

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

#### ***II.3.7 Revenus :***

---

D'après la NCT 3, les revenus sont, soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

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

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

## **III – PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

### **1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31/12/2022 :**

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

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,24%	98,24%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	G.A.N	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	ASTER TRAINING	100,00%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	EL MAZRAA MARKET	99,77%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	AGRO BUSINESS	99,96%	99,95%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	MED OIL COMPANY	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	99,92%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	99,93%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,99%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	99,45%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	S.C.I	99,92%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	HERMES INT BUSINESS LTD	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	SOVIT	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,92%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	99,93%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021		
20	NUTRIMIX	99,97%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
21	PREMIX SEBRI	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
22	INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	ENNAJAH	99,97%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	DICK	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
26	SAOUEF	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
28	ZAHRET MORNAG	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	MED INDUSTRIE	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	99,93%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	99,95%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES	99,98%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
34	G.I.P.A	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
35	G.P.L	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CHAHRAZED	99,96%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	99,93%	99,87%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	CEDRIA	99,98%	99,98%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	UNIPACK	99,95%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	99,78%	99,81%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	99,95%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	S. N.A	99,94%	99,97%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	T.M.T	99,94%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,96%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	SOCIETE GENERALE NOUHOUD	99,93%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	99,93%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,86%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	SOCIETE MARITIME AMIRA	99,96%	99,97%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMAN	99,95%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	F.M.A	99,93%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	IDEAL INDUSTRIE DE L'EST	99,91%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	99,94%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	99,96%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	99,91%	99,89%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	99,94%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	ESMERALDA	99,89%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	99,88%	99,86%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	GAN DISTRIBUTION	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021		
61	YASMINE	99,94%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	TAZOGHRANE	99,70%	99,57%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
63	ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	99,78%	99,88%	99,92%	99,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	C.G.B	99,92%	99,88%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	EL JENENE	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	B.B.M	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
67	C.T.C	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	SABA	99,96%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	ROMULUS VOYAGES	99,49%	99,48%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	ETTAAMIR NEGOCE	99,45%	99,43%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	ELIOS	99,93%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ESSANA OUBAR	98,70%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	EL MAZRAA	98,71%	98,71%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	C.B.C	99,96%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	ORCADE NEGOCE	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	GIPAM	96,56%	94,11%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	STE ETTAAMIR	96,64%	96,64%	96,64%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	SICMA	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	SOKAPO	99,95%	96,14%	100,00%	96,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	I.T.C	99,93%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	SUD PACK	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	S.T.A.S	79,98%	79,98%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	BITUMEX	80,21%	80,21%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	CARVEN	76,90%	62,96%	77,23%	63,51%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	IDEAL CERAMIQUE	59,93%	59,93%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	POULINA DE BÂT. ET TRAV. PUB.	99,92%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	PPM	99,95%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	PROMETAL PLUS	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	ORCADE CORPORATION	19,19%	19,20%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	LARIA INT	99,94%	99,93%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	GREEN LABEL OIL	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	B.J.O	99,89%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	CARTHAGO SANITAIRE	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	SGTM	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	STARMAT	100,00%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	SIGA	100,00%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	POULINA COTE D'IVOIRE	99,78%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	UNITED PASTRY	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	ACM	99,99%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
101	SITS	78,30%	75,81%	78,47%	75,95%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021		
102	ICC	81,01%	79,28%	96,25%	96,25%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	LES ABATTOIRES DE TUNIS SAT	99,44%	99,43%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
104	COTIM	99,93%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
105	ARETA 3000	79,38%	79,38%	79,42%	79,42%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
106	CITY MARKET	74,82%	74,94%	75,00%	75,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
107	EL FERDAOUS	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
108	DATAXION	99,95%	0,00%	100,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
109	GREEN VOLT	99,76%	0,00%	99,90%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
110	PAYVAGO	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
111	POLYPHOS	99,98%	0,00%	99,99%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
112	BIM IN TOUCH	80,00%	0,00%	80,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	30,74%	30,47%	30,80%	30,53%	Influence notable	Mise en équivalence
2	AYMAX	49,97%	49,97%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence
3	BH ASSURANCE	37,44%	37,39%	37,55%	37,46%	Influence notable	Mise en équivalence

### 1. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 31/12/2022 :

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant de 54 751 646 DT, ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 31/12/2022.

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021		
1	Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,34%	92,34%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	Africaine de Transformation de Métaux	99,89%	99,89%	100%	100%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3	Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	72,03%	72,03%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	Charika AfriquiaLissina al Elajor	70,04%	70,04%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	SeljaLisinaat Elmothalajat	69,15%	69,15%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6	Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,52%	59,52%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7	LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama	52,01%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li IntajAlafHayawania	50,99%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	EttatouirEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	0,00%	36,15%	0,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	AchghalEzzaouia Poulina Bouzguendalilinhaet	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée

## IV – NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### IV.1-ACTIFS

#### **Note 1 : Immobilisations incorporelles**

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 31 Décembre 2022 à 25 357 986 DT contre 27 885 166 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	70 047	70 047
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	3 953 847	2 802 875
<i>Logiciels</i>	18 390 429	17 209 673
<i>Fonds commerciaux</i>	2 720 498	2 699 986
<i>Droits au bail</i>	88 835	88 835
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	7 811	7 811
<i>Goodwill net d'amortissements (i)</i>	20 216 542	23 215 037
<b>Total</b>	<b>45 448 009</b>	<b>46 094 264</b>
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-20 090 023	-18 209 098
<b>Total net</b>	<b>25 357 986</b>	<b>27 885 166</b>

**(i) Goodwill :** Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises. Il présente au 31 Décembre 2022 un solde net d'amortissements de 20 216 542 DT.

#### **Note 2 : Immobilisations corporelles**

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2022 à 1 251 049 739 DT contre 1 301 976 960 DT au 31 Décembre 2021 Cette rubrique se détaille comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Terrains</i>	172 456 732	157 355 794
<i>Constructions</i>	598 611 993	601 703 805
<i>Plantations et cheptel</i>	11 974 547	12 370 113
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 238 956 412	1 216 737 479
<i>Matériel de Transport</i>	170 363 734	155 408 446
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	348 104 377	329 146 674
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	43 783 894	40 351 282
<i>Matériel d'emballage</i>	93 540 129	83 579 609
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	22 503 218	21 879 411
<i>Immobilisations en cours</i>	69 481 052	83 554 186
<b>Total</b>	<b>2 769 776 088</b>	<b>2 702 086 800</b>
<i>Moins Amortissements</i>	-1 518 726 349	-1 400 109 840
<b>Total net</b>	<b>1 251 049 739</b>	<b>1 301 976 960</b>



### Note 3 : Immobilisations financières

Au 31 Décembre 2022, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 310 305 266 DT contre 309 816 482 DT au 31 Décembre 2021, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Titres de participation</i>	148 393 965	143 974 557
<i>Titres mis en équivalence</i>	158 617 508	156 427 534
<i>Prêts</i>	3 110 528	3 131 939
<i>Dépôts et cautionnements</i>	12 799 928	11 425 674
<i>Autres immobilisations financières</i>	44 537 345	51 917 335
<b>Total brut</b>	<b>367 459 274</b>	<b>366 877 040</b>
<i>Moins Provisions</i>	-57 154 008	-57 060 558
<b>Total net</b>	<b>310 305 266</b>	<b>309 816 482</b>

#### 3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 31 Décembre 2022 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
ATTIJARI BANK	58 044 709	58 034 659	10 050
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17 725 339	17 725 339	0
TUNISIE LEASING	13 262 435	12 515 482	746 953
AFRICAINNE DE TRANSFORMATION DE METAUX	9 984 378	9 984 378	0
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA	7 591 441	7 591 441	0
TEC LYBIE	7 264 398	7 264 398	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC	6 341 449	6 341 449	0
BNA	5 380 829	5 380 829	0
MAGASIN GENERAL	5 158 601	5 158 601	0
CHIFCO (1)	4 216 396	0	4 216 396
GIPA LYBIE	2 958 611	2 958 611	0
TUNIFIB	2 000 000	2 000 000	0
CLOUD TEMPLE AFRICA	1 591 408	1 591 408	0
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA	1 171 201	1 171 201	0
ALMOUSAHIMA			
TRABOLS LIINTEJ ALAF	970 125	970 125	0
MECAWAYS (2)	885 016	0	885 016
EZZAOUIA	744 703	744 703	0
BTP France	567 815	567 815	0
AGROMED	415 306	415 306	0
OXYMETAL FRANCE	324 267	324 267	0
UNIFACTOR	300 000	300 000	0
DAOUAJINE BOUZNIKA	226 001	226 001	0
LA MARINA	200 000	200 000	0
AMEN SICAR	167 882	167 882	0
ESSOUKNA	119 221	119 221	0

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
BITUMEN	99 300	99 300	0
CM LASER	90 000	90 000	0
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90 000	90 000	0
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0
BTS	66 500	66 500	0
STE AL MADINA NABEUL CENTRE	62 460	62 460	0
SICAB	50 000	50 000	0
Société de gestion du technopôle de Sfax (SGTS)	50 000	50 000	0
TUNICODE	39 000	39 000	0
KELY DISTRIBUTION (2)	32 048	0	32 048
MAILLE MODE	26 250	26 250	0
NEGOCIM	26 000	26 000	0
FIT	20 000	20 000	0
INTRINSEC AFRIQUE S.A.	15 000	15 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500	0
COMPROAGRI	10 000	10 000	0
STE EDC (1)	10 000	0	10 000
O'CLAIRE	7 500	7 500	0
STE AL MADINA AROUIKA	5 233	5 233	0
STE JAWHARA (1)	500	0	500
SOCIETE STLV	100	100	0
DEALER	40	40	0
BIAT	0	1 481 557	-1 481 557
<b>Total</b>	<b>148 393 965</b>	<b>143 4 557</b>	<b>4 419 407</b>

(1) Ces sociétés contrôlés par le groupe, au cours de l'exercice 2022, n'ont pas été incluses dans le périmètre de consolidation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières au 31 Décembre 2022.

(2) Ces sociétés en cours de liquidation ont été exclues, au cours de l'exercice 2022, du périmètre de consolidation.

### 3-2 Titres mis en équivalence :

Au 31 Décembre 2022, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 158 617 508 DT et se détaillent comme suit :

Entreprise Associée	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
ENNAKL	104 198 924	101 882 419	-21 928 991	-20 577 284	7 976 135	5 262 906
ADACTIM	0	2 302 573	0	-934 390	0	33 483
BH ASSURANCE	53 434 960	50 515 631	1 997 025	-996 356	3 942 634	4 134 561
AYMAX	983 625	1 726 912	-574 970	848 809	-195 437	-875 929
<b>Total</b>	<b>158 617 508</b>	<b>156 427 534</b>	<b>-20 506 937</b>	<b>-21 659 221</b>	<b>11 723 332</b>	<b>8 555 020</b>

#### Note 4 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2022 à 3 704 603 DT contre 1 294 056 DT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Frais préliminaires &amp; Charges à répartir</i>	3 704 603	1 294 056
<b>Total</b>	<b>3 704 603</b>	<b>1 294 056</b>

#### Note 5 : Stocks

Au 31 Décembre 2022, la valeur nette des stocks s'élève à 1 002 187 795 DT contre 828 843 504 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Matières premières</i>	623 842 819	537 425 894
<i>Fournitures et consommables</i>	48 785 593	36 312 309
<i>Travaux en cours</i>	67 355 953	74 400 488
<i>Produits finis</i>	271 357 903	199 903 263
<i>Marchandises</i>	19 836 840	7 221 998
<b>Total</b>	<b>1 031 179 108</b>	<b>855 263 953</b>
<i>Provisions sur stocks</i>	-28 991 313	-26 420 448
<b>Total net</b>	<b>1 002 187 795</b>	<b>828 843 504</b>

#### Note 6 : Clients et comptes rattachés

Au 31 Décembre 2022, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 594 866 814 DT contre 574 684 962 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Clients</i>	310 676 347	333 328 846
<i>Clients, effets à recevoir</i>	128 132 418	164 592 119
<i>Clients étrangers</i>	214 694 760	128 810 622
<b>Total</b>	<b>653 503 525</b>	<b>626 731 587</b>
<i>Provisions clients</i>	-58 636 711	-52 046 625
<b>Total net</b>	<b>594 866 814</b>	<b>574 684 962</b>

#### Note 7 : Autres actifs courants

Au 31 Décembre 2022, les autres actifs courants s'élèvent à 396 728 845 DT contre 317 151 915 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Report d'impôt</i>	60 108 797	84 320 903
<i>Report de TVA</i>	92 228 857	73 457 201
<i>Associé opérations sur capital</i>	2 799 856	0
<i>Créance sur cession de valeur mobilière</i>	27 534 552	0
<i>Débiteurs divers</i>	373 726	191 839
<i>Comptes de régularisation</i>	213 683 058	159 181 972
<b>Total</b>	<b>396 728 845</b>	<b>317 151 915</b>

#### **Note 8 : Placements et autres actifs financiers**

Au 31 Décembre 2022, les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 545 498 878 DT contre 484 585 657 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Titres de Placements courants</i>	374 733 398	389 482 373
<i>Autres Placements à terme</i>	170 765 480	95 103 284
<b>Total</b>	<b>545 498 878</b>	<b>484 585 657</b>

#### **Note 9 : Liquidités et équivalents liquidités**

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 Décembre 2022 un montant de 140 827 050 DT contre 150 130 726 DT au 31 Décembre 2021 et s'analyse comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i>	5 940 294	4 528 612
<i>Banques</i>	132 712 202	142 298 319
<i>Caisses</i>	2 174 555	3 303 795
<b>Total</b>	<b>140 827 050</b>	<b>150 130 726</b>

### **IV.2-CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

#### **Note 10 : Capitaux propres**

Au 31 Décembre 2022, les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle</i>	-25 642 444	-25 638 394
<i>Réserves consolidées</i>	747 192 314	716 653 317
<i>Résultat consolidé</i>	65 769 556	93 285 368
<b>Total</b>	<b>967 323 026</b>	<b>964 303 891</b>

#### Note 11 : Intérêts des minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 10 970 919 DT au 31 Décembre 2022 contre un solde de 15 403 712 DT au 31 Décembre 2021. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	13 054 323	14 905 503
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	-2 083 404	498 209
<b>Total</b>	<b>10 970 919</b>	<b>15 403 712</b>

#### Note 12 : Passifs non courants

Au 31 Décembre 2022, l'encours des passifs non courants dû par le groupe présente un solde de 1 428 319 339 DT contre un solde de 1 453 189 413 DT au 31 Décembre 2021 qui se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 369 026 049	1 394 581 947
<i>Autres passifs financiers à long terme</i>	8 940 917	8 967 101
<i>Provisions pour risques et charges</i>	50 352 373	49 640 365
<b>Total</b>	<b>1 428 319 339</b>	<b>1 453 189 413</b>

#### Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 863 217 691 DT au 31 Décembre 2022 contre un solde de 750 947 631 DT au 31 Décembre 2021. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021

<i>Fournisseurs locaux</i>	137 004 064	203 583 475
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	488 829 762	348 525 926
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	355 056	-10 890 205
<i>Fournisseurs étrangers</i>	212 683 607	188 609 422
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	24 345 201	21 119 013
<b>Total</b>	<b>863 217 691</b>	<b>750 947 631</b>

#### **Note 14 : Autres passifs courants**

Au 31 Décembre 2022, les autres passifs courants présentent un solde de 96 428 045 DT contre un solde de 110 388 580 DT au 31 Décembre 2021 qui se détaillent comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<b>Solde au 31/12/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2021</b>
<i>Clients, avances et acomptes</i>	16 811 146	12 000 308
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	4 842 335	3 961 278
<i>Impôts et taxes</i>	22 825 391	24 277 123
<i>Comptes d'associés</i>	9 266 378	5 699 537
<i>Créditeurs divers</i>	37 805 703	59 573 243
<i>Provisions courantes</i>	4 877 092	4 877 092
<b>Total</b>	<b>96 428 045</b>	<b>110 388 580</b>

#### **Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Au 31 Décembre 2022, le solde de cette rubrique présente un solde de 904 267 956 DT contre un solde de 702 136 200 DT au 31 Décembre 2021 qui se détaille comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<b>Solde au 31/12/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2021</b>
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	292 357 088	256 122 120
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	586 452 512	417 407 264
<i>Découverts bancaires</i>	25 458 356	28 606 816
<b>Total</b>	<b>904 267 956</b>	<b>702 136 200</b>

### **IV.3-ETAT DE RÉSULTAT**

#### **Note 16 : Revenus**

Les revenus ont totalisé 3 164 460 391 DT au 31 Décembre 2022 contre 2 882 599 824 DT au 31 Décembre 2021, et se détaillent comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Vente des produits finis et prestations de services</i>	3 089 039 105	2 795 166 613
<i>Vente de marchandises</i>	150 566 159	171 848 416
<i>RRR accordées</i>	-75 144 874	-84 415 205
<b>Total</b>	<b>3 164 460 391</b>	<b>2 882 599 824</b>

**Note 17 : Autres produits d'exploitation**

Au 31 Décembre 2022, les autres produits d'exploitation ont totalisé la somme de 14 095 290 DT contre un solde de 9 551 971 DT au 31 Décembre 2021 qui se détaillent comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	2 307 726	2 540 276
<i>Subventions d'exploitation</i>	11 617 631	6 705 209
<i>Autres produits d'exploitation</i>	169 933	306 486
<b>Total</b>	<b>14 095 290</b>	<b>9 551 971</b>

**Note 18 : Autres charges d'exploitation**

Au 31 Décembre 2022, les autres charges d'exploitation ont totalisé la somme de 363 956 616 DT contre un solde au 31 Décembre 2021 de 350 296 016 DT qui se détaillent comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Achats non stockés de fournitures</i>	90 216 888	87 921 532
<i>Services extérieurs</i>	264 107 618	250 800 068
<i>Impôts et taxes</i>	9 632 110	11 574 416
<b>Total</b>	<b>363 956 616</b>	<b>350 296 016</b>

**Note 19 : Charges financières nettes**

Au 31 Décembre 2022, les charges financières nettes ont totalisé la somme de 202 948 848 DT contre une somme de 136 119 558 DT au 31 Décembre 2021, et se détaillent comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Charges d'intérêt</i>	-204 490 265	-182 581 542
<i>Produits financiers nets</i>	20 555 405	19 764 777

<i>Charge sur cession de valeurs mobilières</i>	-1 546 402	-44 141
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières (i)</i>	12 048 737	46 167 643
<i>Perte de change</i>	-41 287 494	-27 179 511
<i>Gain de change</i>	11 771 172	7 753 216
<b>Total</b>	<b>-202 948 848</b>	<b>-136 119 558</b>

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



**RAPPORT GENERAL**  
**DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
*Avis des auditeurs indépendants*  
*Etats financiers consolidés*  
*Exercice clos au 31 Décembre 2022*

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

**I. Rapport sur l'audit des états financiers**

**1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société **POULINA GROUP HOLDING** qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2022, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés, annexés au présent rapport, font apparaître un total du bilan consolidé de **4 270 526 977** dinars et un bénéfice net de **65 769 556** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « **Fondement de l'opinion** » de notre rapport, les états financiers consolidés, ci-joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

**2. Fondement de l'opinion**

Nos travaux ont été limités par la non consolidation par la société PGH des états financiers des sociétés établies en Lybie dans lesquelles elle détient des participations directes et indirectes d'un montant brut de 54 751 646 dinars, et ce compte tenu de l'indisponibilité des informations financières relatives à ces sociétés.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers** » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**3. Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions

---

ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

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

#### **Evaluation du Goodwill et des participations dans les entreprises associées**

Comme indiqué dans le bilan consolidé, l'actif du groupe comprend un Goodwill dont la valeur nette est de **20 216 542** dinars et des participations dans des entreprises associées d'un montant de **158 617 508** dinars. Les notes **1 et 3-2** de l'annexe au bilan précisent les modalités de calcul des deux points précédents.

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

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

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

#### ***4. Rapport de gestion relatif au groupe de sociétés***

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2022 incombe au conseil d'administration.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous en avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au groupe de sociétés, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère **PGH SA** qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de

communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui. Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
  - Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
  - Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
  - Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
  - Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
-

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

**Tunis, le 28 Avril 2023**

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SAECO Consulting**

**Union des Experts Comptables**

**Elyes BEN M'BAREK**

**Elyes BEN REJEB**

---