

AVIS DES SOCIÉTÉS


ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

POULINA GROUP HOLDING S.A.

GP1 KM 12 EZZAHRA

La société POULINA GROUP HOLDING S.A. publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : La société SAECO Consulting représentée par M. Elyes BEN M'BAREK et la société Expert-Partners représentée par M. Salah Meziou

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en TND)

 مجموعة بولينا القابضة POULINA GROUP HOLDING s.a		POULINA GROUP HOLDING (P.G.H) BILAN CONSOLIDE Au 30/06/2023 (Exprimé en TND)		
ACTIFS	<i>Notes</i>	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		44 124 842	45 669 213	45 448 009
Amortissements des immobilisations incorporelles		-20 865 579	-19 181 529	-20 090 023
Immobilisations incorporelles nettes	1	23 259 263	26 487 684	25 357 986
Immobilisations corporelles		2 822 946 662	2 755 499 369	2 769 776 088
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 603 282 479	-1 479 758 758	-1 518 726 349
Immobilisations corporelles nettes	2	1 219 664 183	1 275 740 611	1 251 049 739
Immobilisations financières		368 787 112	343 892 073	367 459 274
Provisions pour dépréciation		-57 154 047	-57 060 558	-57 154 008
Immobilisations financières nettes	3	311 633 064	286 831 515	310 305 266
Total des actifs immobilisés		1 554 556 510	1 589 059 810	1 586 712 991
Autres actifs non courants	4	4 663 103	1 217 143	3 704 603
Total des autres actifs non courants		4 663 103	1 217 143	3 704 603
Total des actifs non courants		1 559 219 613	1 590 276 953	1 590 417 594
ACTIFS COURANTS				
Stocks		1 198 948 362	1 112 120 437	1 031 179 108
Provisions sur stocks		-29 029 664	-26 368 218	-28 991 313
Stocks nets	5	1 169 918 699	1 085 752 219	1 002 187 795
Clients et comptes rattachés		717 361 186	688 530 758	653 503 525
Provisions sur comptes clients		-76 831 447	-70 449 036	-58 636 711
Clients nets	6	640 529 739	618 081 722	594 866 814
Autres actifs courants	7	166 760 157	189 295 771	396 728 845
Placements et autres actifs financiers	8	650 730 991	531 016 424	545 498 878
Liquidités et équivalents de liquidités	9	132 527 972	89 708 934	140 827 050
Total des actifs courants		2 760 467 558	2 513 855 070	2 680 109 383
TOTAL DES ACTIFS		4 319 687 171	4 104 132 022	4 270 526 977

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

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 642 444	-25 638 394	-25 642 444
Réserves consolidées		754 084 111	744 814 506	747 192 314
Résultat consolidé		48 629 105	39 705 057	65 769 556
<i>Total des capitaux propres</i>	<i>10</i>	<i>957 074 373</i>	<i>938 884 770</i>	<i>967 323 026</i>
<i>INTERETS DES MINORITAIRES</i>				
Part des minoritaires dans les réserves		11 839 311	16 231 412	13 054 323
Part des minoritaires dans le résultat		-1 428 478	-831 136	-2 083 404
<i>Total des intérêts des minoritaires</i>	<i>11</i>	<i>10 410 833</i>	<i>15 400 276</i>	<i>10 970 919</i>
<i>Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires</i>		<i>967 485 206</i>	<i>954 285 046</i>	<i>978 293 945</i>
<i>PASSIFS</i>				
<i>PASSIFS NON COURANTS</i>				
Emprunts		1 376 443 432	1 349 325 736	1 369 026 049
Autres passifs financiers		9 046 390		8 940 917
Provisions pour risques et charges		65 157 579	49 883 672	50 352 373
<i>Total des passifs non courants</i>	<i>12</i>	<i>1 450 647 402</i>	<i>1 399 209 408</i>	<i>1 428 319 339</i>
<i>PASSIFS COURANTS</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>13</i>	703 251 377	583 095 589	863 217 691
Autres passifs courants	<i>14</i>	194 380 642	121 587 775	96 428 046
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>15</i>	1 003 922 544	1 045 954 205	904 267 956
<i>Total des passifs courants</i>		<i>1 901 554 563</i>	<i>1 750 637 569</i>	<i>1 863 913 693</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>3 352 201 965</i>	<i>3 149 846 976</i>	<i>3 292 233 032</i>
<i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>		<i>4 319 687 171</i>	<i>4 104 132 022</i>	<i>4 270 526 977</i>

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

<i>PRODUITS D'EXPLOITATION</i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2022</i>
Revenus	16	1 694 114 919	1 689 449 962	3 164 460 391
Autres produits d'exploitation	17	5 077 068	794 659	14 095 290
Production Immobilisée		12 845	77 096	465 064
Total des produits d'exploitation		1 699 204 832	1 690 321 717	3 179 020 745
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-1 152 747 347	-1 189 458 896	-2 179 374 401
Charges de personnel		-101 299 064	-91 692 644	-186 772 072
Dotation aux amortissements et aux provisions		-119 996 837	-108 448 177	-183 753 821
Autres charges d'exploitation	18	-166 947 991	-181 981 697	-363 956 616
Total des charges d'exploitation		-1 540 991 239	-1 571 581 413	-2 913 856 910
Résultat d'exploitation		158 213 593	118 740 304	265 163 835
Charges financières nettes	19	-120 959 469	-101 678 076	-202 948 848
Produits des placements		27 241 801	24 222 262	24 257 801
Autres gains ordinaires		3 424 580	5 386 918	10 067 464
Autres pertes ordinaires		-3 770 065	-1 574 514	-8 736 995
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif	1	-1 627 473	-1 616 566	-3 238 585
Quote-part des titres mis en équivalence	3-2	5 909 278	2 741 135	11 723 332
Résultat des activités ordinaires avant impôt		68 432 246	46 221 464	96 288 004
Impôts sur les bénéfices		-21 231 619	-7 347 543	-32 601 852
Résultat des activités ordinaires après impôt		47 200 627	38 873 921	63 686 152
Eléments extraordinaires		0	0	0
Résultat des activités ordinaires après impôt		47 200 627	38 873 921	63 686 152
Part des minoritaires dans le résultat		-1 428 478	-831 136	-2 083 404
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		48 629 105	39 705 057	65 769 556

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

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2022</i>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i>			
<i>Résultat Net consolidé de l'exercice</i>	48 629 105	39 705 057	65 769 556
<i>Ajustements pour :</i>			
• Dotations aux amortissements et aux provisions	119 996 837	108 448 177	183 753 821
• Variation du BFR	-219 558 529	-368 942 890	-231 622 600
• Plus ou moins-values de cessions	-4 411 068	-1 324 775	-12 123 326
• Transfert de charges	-116 471	-213 106	-50 259
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	1 428 478	831 136	2 083 404
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-209 272	-451 649	-2 307 726
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-5 909 278	-2 741 135	-11 723 332
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-60 150 198	-224 689 184	-6 220 461
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i>			
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-53 474 880	-42 832 071	-59 173 671
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-1 745 972	22 968 276	-543 474
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-55 220 852	-19 863 795	-59 717 145
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
- Rachat des titres d'autocontrôles	0	0	-4 050
- Dividendes et autres distributions	0	-59 060 111	-59 060 111
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	-12 381 464	25 030 987	118 840 468
- Subventions reçues	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-12 381 464	-34 029 124	59 776 307
VARIATION DE TRESORERIE	-127 752 513	-278 582 103	-6 161 299
- Trésorerie au début de l'exercice	115 368 695	121 529 993	121 529 993
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	-12 383 819	-157 052 110	115 368 695

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



POULINA GROUP HOLDING S.A.

PRESENTATION DU GROUPE

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

I- PRÉSENTATION 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 (à l'exclusion du sous-groupe La Paix : secteur du tourisme).

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 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 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 le 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 30 Juin 2023, 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 comprises dans le périmètre de consolidation au 30 Juin 2023, figure à la Note

II.1.

II. 2. 3. Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes :

II.2.3.1 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.

II.2.3.2 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 et des comptes clients 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. 4. 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 ;
- STARMAT;
- 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
- AL KABIDHA
- ARETA 3000
- COTIM
- SAT

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

- EL FERDAOUS
- SOCIETE TUNISIENNE DE COMMERCE

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 :

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Fonds de commerce : 5% ; Logiciels : 33%).

II. 3. 2. Immobilisations corporelles :

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

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

	Taux d'Amort. (en %)
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureaux	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33

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

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

II. 3. 3. Titres de participation :

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

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

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

II. 3. 4. Titres mis en équivalence :

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

La mise en équivalence des titres de la société 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, et selon le paragraphe **23** de la norme internationale **IAS 28** « *Participations dans des entreprises associées et coentreprises* » toute différence entre le coût de participation et la quote-part de l'investisseur dans la juste valeur des actifs et passifs est incluse dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

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

II. 3. 5. 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. 6. 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 à la clôture de l'exercice.

II. 3. 7. 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. Elles sont également soumises à la contribution sociale de solidarité.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéfices.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Cependant, il n'a pas été tenu compte de l'impôt différé sur :

- Les provisions sur stocks et sur titres de participation hors groupe, comptabilisées au niveau des comptes individuels et réintégrées au niveau du résultat fiscal ;
- Les déficits fiscaux dégagés par les sociétés du groupe.
- Les retraitements de consolidation des marges sur stocks.

II. 3. 8. Revenus :

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. 9. 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 :

III. 1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 30/06/2023 :

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
		30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,24%	98,24%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	LES GRANDS ATELIERS DU NORD	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	ASTER TRAINING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	EL MAZRAA MARKET	99,56%	99,77%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	AGRO BUSINESS	99,96%	99,96%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	MED OIL COMPANY	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	99,91%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	99,92%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	99,96%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	99,12%	99,45%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	SCI	99,91%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	HERMES INT BUSINESS LTD	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	SOVIT	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,90%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	99,97%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	NUTRIMIX	99,97%	99,97%	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 TECHNIQUES	99,95%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	ENNAJAH	99,96%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	STE AGRICOLE DICK	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22		
26	STE AGRICOLE SAOUEF	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	OASIS	99,94%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
28	ZAHRET MORNAG	99,95%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	MED INDUSTRIE	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	99,93%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES	99,98%	99,98%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
34	G.I.P.A	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
35	LA GENERALE DES PRODUITS LAITIERS	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CHAHRAZED	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	99,93%	99,93%	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%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	99,81%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	STE DE NUTRITION ANIMALE	99,94%	99,94%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	TRANSPORT MARITIME ET TERRESTRE TMT	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,95%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	99,95%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	STE GENERALE NOUHOUD	99,92%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	99,92%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,87%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	STE MARITIME AMIRA	99,96%	99,96%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMAN	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	F.M.A	99,92%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	IDEAL INDUSTRIE DE L'EST ALGERIE	99,90%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	99,90%	99,91%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	AGRO-INDUSTRIELLE ESMERALDA	99,88%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	99,87%	99,88%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	GAN DISTRIBUTION	99,95%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	YASMINE	99,93%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	TAZOGHRANE	99,70%	99,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22		
63	ATHENA FINANCES HOLDING	99,77%	99,78%	99,92%	99,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	COMPAGNIE GENERALE DE BÂTIMENT	99,93%	99,92%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	STE AGRICOLE EL JENENE	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	POLYPHOS	99,91%	99,98%	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
67	BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	CONCORDE TRADE COMPANY	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SABA	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	ROMULUS VOYAGES	99,49%	99,49%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	ETTAAMIR NEGOCE	99,49%	99,45%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ELIOS	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	ESSANAOUBAR	98,70%	98,70%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	EL MAZRAA	98,71%	98,71%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,96%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	ORCADE NEGOCE	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	GIPAM	96,56%	96,56%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	STE ETTAAMIR	97,52%	96,64%	97,52%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	SICMA	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	SOKAPO	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	ITC	99,93%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	STE SUD PACK	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	STE TUNISIENNE ALIMENTAIRE DU SAHEL	79,98%	79,98%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	BITUMEX	80,21%	80,21%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	BIM IN TOUCH	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	CARVEN	76,89%	76,90%	77,23%	77,23%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	IDEAL CERAMIQUE	59,93%	59,93%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	POULINA BÂTIMENTS ET TRAVAUX PUBLICS	99,90%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	PPM	99,93%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	PROMETAL PLUS	99,94%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	ORCADE CORPORATION	19,19%	19,19%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	LARIA INTERNATIONAL	99,94%	99,94%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	GREEN LABEL OIL	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	BRIQUETERIE JBEL OUEST	99,96%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	CARTHAGO SANITAIRE	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	SGTM	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	STARMAT	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	SIGA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	POULINA COTE D'IVOIRE	99,77%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22		
101	UNITED PASTRY	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	ACM	99,98%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	SITS	78,39%	78,30%	78,54%	78,47%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
104	ICC	81,08%	81,01%	96,25%	96,25%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
105	SOCIETE LES ABATTOIRES DE TUNIS	99,43%	99,44%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
106	COTIM	99,93%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
107	ARETA 3000	79,39%	79,38%	79,42%	79,42%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
108	SOCIETE TUNISIENNE DE COMMERCE	99,56%	74,82%	100,00%	75,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
109	EL FERDAOUS	99,94%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
110	DATAZION	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
111	GREEN VOLT	99,75%	99,76%	99,90%	99,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
112	PAYVAGO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	30,77%	30,74%	30,82%	30,80%	Influence notable	Mise en équivalence
2	AYMAX	49,98%	49,97%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence
3	BH ASSURANCE	37,57%	37,44%	37,63%	37,55%	Influence notable	Mise en équivalence

III. 1. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 30/06/2023 :

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant brut de **54 751 646 DT** ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2023 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 30/06/2023. Ces participations sont totalement provisionnées. Les pourcentages de contrôle et les pourcentages d'intérêts rattachés à ces participations se présentent comme suit :

Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation	
	30/06/23	31/12/22	30/06/23	31/12/22			
1	Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,23%	92,34%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	Africaine de Transformation de Métaux	99,96%	99,89%	100,00%	100,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3	Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	91,97%	91,97%	92,00%	92,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	Charika AfriquiaLissina al Elajor	70,27%	70,27%	70,33%	70,33%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	SeljaLisinaatElmothalajat	69,97%	69,15%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6	Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,70%	59,52%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7	LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama	51,96%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li IntajAlafHayawania	50,96%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	EttatouirEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	Achghal Ezzaouia Poulina Bouzguendalilinhaet	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIFS :

Note 1 : Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 Juin 2023 à 23 259 263 DT contre 25 357 986 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	70 047	70 047
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	4 055 597	3 953 847
<i>Logiciels</i>	18 567 343	18 390 429
<i>Fonds commerciaux</i>	2 746 139	2 720 498
<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>	18 589 069	20 216 542
Total	44 124 842	45 448 009
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-20 865 579	-20 090 023
Total net	23 259 263	25 357 986

(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 30 Juin 2023 un solde brut de 37 140 616 DT, des amortissements cumulés de -18 551 547 DT, soit un solde net de 18 589 069 DT.

Note 2 : Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2023 à 1 219 664 183 DT contre 1 251 049 739 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Terrains</i>	170 027 111	172 456 732
<i>Constructions</i>	603 411 031	598 611 993
<i>Plantations et cheptel</i>	11 883 635	11 974 547
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 254 665 669	1 238 956 412
<i>Matériel de Transport</i>	177 105 718	170 363 734
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	351 807 448	348 104 377
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	45 308 283	43 783 894
<i>Matériel d'emballage</i>	91 817 590	93 540 129
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	22 781 714	22 503 218
<i>Immobilisations en cours</i>	94 138 462	69 481 052
Total	2 822 946 662	2 769 776 088
<i>Moins Amortissements</i>	-1 603 282 479	-1 518 726 349
Total net	1 219 664 183	1 251 049 739

Note 3 : Immobilisations financières

Au 30 Juin 2023, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 311 633 064 DT contre 310 305 266 DT au 31 Décembre 2022, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Titres de participation</i>	152 942 893	148 393 965
<i>Titres mis en équivalence</i>	159 676 487	158 617 508
<i>Obligations</i>	36 180 000	43 740 000
<i>Prêts</i>	5 133 279	3 110 528
<i>Dépôts et cautionnements</i>	14 052 587	12 799 928
<i>Autres immobilisations financières</i>	801 866	797 345
Total brut	368 787 112	367 459 274
<i>Moins Provisions</i>	-57 154 047	-57 154 008
Total net	311 633 064	310 305 266

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 30 Juin 2023 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022	Variations
ATTIJARI BANK	58 044 709	58 044 709	0
TUNISIE LEASING & FACTORING	17 811 363	13 262 435	4 548 928
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR (i)	17 725 339	17 725 339	0
AFRICAINNE DE TRANSFORMATION DE METAUX (i)	9 984 378	9 984 378	0
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA (i)	7 591 441	7 591 441	0
TECHNIQUE D'EMBALLAGE EN CARTON LYBIE (i)	7 264 398	7 264 398	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTIONS ET TRAVAUX PUBLICS (i)	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 (ii)	4 216 396	4 216 396	0
SELJA LISINAAT ELMOTHALAJAT (i)	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 ALMOUSAHIMA (i)	1 171 201	1 171 201	0
TARAPOLS LI INTAJ ALAF HAYAWANIA (i)	970 125	970 125	0
MECAWAYS (iii)	885 016	885 016	0
EZZAOUIA (i)	744 703	744 703	0
BTP FRANCE	567 815	567 815	0
AGROMED	415 306	415 306	0

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022	Variations
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
INTERNAIONAL BITUMEN	99 300	99 300	0
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90 000	90 000	0
CM LASER	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
TECHNOPOLE TECHNOLOGIQUE DE SFAX	50 000	50 000	0
SICAB	50 000	50 000	0
TUNICODE	39 000	39 000	0
MAILLE MODE	26 250	26 250	0
NEGOCIM	26 000	26 000	0
FIT	20 000	20 000	0
INTRINSEC AFRIQUE S.A.	15 000	15 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500	0
STE EDC (ii)	10 000	10 000	0
COMPROAGRI	10 000	10000	0
O'CLAIRE	7 500	7 500	0
STE AL MADINA AROUIKA	5 233	5 233	0
JAWHARA TELECOM (ii)	500	500	0
KELY DISTRIBUTION (iii)	32 048	32048	0
S.T.L.V	100	100	0
STÉ INTERNATIONAL DEALER	40	40	0
Total	152 942 893	148 393 965	4 548 928

(i) : Ces sociétés contrôlées par le groupe, et établi en Lybie ont été exclues du périmètre de consolidation en raison de l'indisponibilité des informations financières s'y rattachant.

(ii) : Ces sociétés contrôlées 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 et au 30 Juin 2023.

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

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 30 Juin 2023, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 159 676 487 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Entreprise Associée	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ENNAKL Automobiles	103 529 908	104 198 924	-19 780 268	-21 928 991	5 065 387	7 976 135
BH ASSURANCE	53 623 599	53 434 960	4 654 852	1 997 025	1 365 590	3 942 634
AYMAX	2 522 979	983 625	1 290 646	-574 970	-521 698	-195 437
Total	159 676 487	158 617 509	-13 834 770	-20 506 936	5 909 278	11 723 332

Note 4 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2023 à 4 663 103 DT contre 3 704 603 DT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Frais préliminaires</i>	3 281 394	2 361 271
<i>Charges à répartir</i>	1 381 709	1 343 333
Total	4 663 103	3 704 603

Note 5 : Stocks

Au 30 Juin 2023, la valeur nette des stocks s'élève à 1 169 918 699 DT contre 1 002 187 795 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Matières premières</i>	746 286 880	623 842 819
<i>Fournitures et consommables</i>	52 939 270	48 785 593
<i>Travaux en cours</i>	71 686 025	67 355 953
<i>Produits finis</i>	319 862 729	271 357 903
<i>Marchandises</i>	8 173 458	19 836 840
Total	1 198 948 362	1 031 179 108
<i>Provisions sur stocks</i>	-29 029 664	-28 991 313
Total net	1 169 918 699	1 002 187 795

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2023, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 640 529 739 DT contre 594 866 814 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Clients</i>	330 698 986	310 676 347
<i>Clients, effets à recevoir</i>	158 452 104	128 132 418
<i>Clients étrangers</i>	228 210 096	214 694 760
Total	717 361 186	653 503 525
<i>Provisions clients</i>	-76 831 447	-58 636 711
Total net	640 529 739	594 866 814

Note 7 : Autres actifs courants

Au 30 Juin 2023, les autres actifs courants s'élèvent à 166 760 157 DT contre 396 728 845 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Report d'impôt</i>	69 871 093	60 108 797
<i>Report de TVA</i>	59 151 546	92 228 857
<i>Associé opérations sur capital</i>	0	2 799 856
<i>Créance sur cession de valeur mobilière</i>	18 849 000	27 534 552
<i>Débiteurs divers</i>	828 230	373 726
<i>Comptes de régularisation actif</i>	18 060 288	213 683 058
Total	166 760 157	396 728 845

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Au 30 Juin 2023, les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 650 730 991DT contre 545 498 878 DT au 31 Décembre 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Titres de Placements courants</i>	629 065 885	374 945 633
<i>Certificats de dépôt</i>	12 000 000	152 000 000
<i>Billets de trésorerie</i>	1 600 000	1 700 000
<i>Obligations</i>	6 420 000	13 580 000
<i>Intérêts courus sur obligations</i>	1 645 105	3 273 246
Total	650 730 991	545 498 878

Note 9 : Liquidités et équivalents liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2023 un montant de 132 527 972 DT contre 140 827 050 DT au 31 Décembre 2022 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i>	32 782 803	5 940 294
<i>Banques créditrices</i>	98 715 304	132 712 202
<i>Avoirs en Caisses</i>	1 029 865	2 174 555
Total	132 527 972	140 827 050

II- CAPITAUX PROPRES GROUPE, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS :**Note 10 : Capitaux propres consolidés :**

Les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle (i)</i>	-25 642 444	-25 642 444
<i>Réserves consolidées</i>	754 084 111	747 192 314
<i>Résultat consolidé</i>	48 629 105	65 769 556
Total	957 074 373	967 323 026

(i) Les titres en autocontrôle constituent les titres détenus par les sociétés du groupe sur la société mère. Ces titres ne confèrent pas de contrôle à la société mère et font l'objet d'une élimination pour le calcul du pourcentage d'intérêts.

Note 11 : Intérêts des minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 10 410 833 DT au 30 Juin 2023 contre un solde de 10 970 919 DT au 31 Décembre 2022. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	11 839 311	13 054 323
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	-1 428 478	-2 083 404
Total	10 410 833	10 970 919

Note 12 : Passifs non courants :

Au 30 Juin 2023, l'encours des passifs non courants dû par le groupe se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 376 443 432	1 369 026 049
<i>Autres passifs financiers à long terme</i>	9 046 390	8 940 917
<i>Provisions pour risques et charges</i>	65 157 579	50 352 373
Total	1 450 647 402	1 428 319 339

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique a atteint 703 251 377 DT au 30 Juin 2023 contre un solde 863 217 691 DT au 31 Décembre 2022. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Fournisseurs locaux</i>	6 240 186	137 004 064
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	322 461 149	488 829 762
<i>Fournisseurs étrangers</i>	54 016 594	212 683 607
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	320 533 448	24 700 258
Total	703 251 377	863 217 691

Note 14 : Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2023, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Clients avances et acomptes</i>	20 342 939	16 811 146
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	6 243 001	4 842 335
<i>Impôts et taxes</i>	19 768 009	22 825 391
<i>Comptes d'associés hors groupe</i>	64 939 075	9 266 378
<i>Créditeurs divers</i>	77 716 753	37 805 703
<i>Provisions courantes</i>	5 370 865	4 877 092
Total	194 380 642	96 428 046

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Au 30 Juin 2023, le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	284 991 234	292 357 088
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	574 019 519	586 452 512
<i>Découverts bancaires</i>	144 911 791	25 458 356
Total	1 003 922 544	904 267 956

III- ETAT DE RESULTAT**Note 16 : Revenus :**

Les revenus ont totalisé 1 694 114 919 au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
<i>Ventes et prestations de services</i>	1 728 475 506	1 740 785 887	3 239 605 264
<i>R.R.R accordées</i>	-34 360 587	-51 335 925	-75 144 874
Total	1 694 114 919	1 689 449 962	3 164 460 391

Note 17 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 5 077 068 DT au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	209 272	451 649	2 307 726
<i>Subventions d'exploitation</i>	4 736 124	88 720	11 617 631
<i>Autres produits d'exploitation</i>	131 672	254 291	169 933
Total	5 077 068	794 659	14 095 290

Note 18 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 166 947 991 DT au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
<i>Achat non stocké de fournitures</i>	38 938 646	40 710 102	90 216 888
<i>Services extérieurs</i>	122 506 803	136 206 347	264 107 618
<i>Impôts et taxes</i>	5 502 542	5 065 248	9 632 110
Total	166 947 991	181 981 697	363 956 616

Note 19 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes ont totalisé 120 959 469 DT au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
<i>Charges d'intérêt</i>	-122 618 496	-94 062 431	-204 490 265
<i>Produits financiers nets</i>	8 828 441	7 718 922	20 555 405
<i>Charge sur cession de valeurs mobilières (i)</i>	-589 774	-1 198 775	-1 546 402
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières (i)</i>	5 186 587	1 619 007	12 048 737
<i>Perte de change</i>	-16 301 529	-19 084 175	-41 287 494
<i>Gain de change</i>	4 535 301	3 329 377	11 771 172
Total	-120 959 469	-101 678 076	-202 948 848

(i) : Ces éléments devraient être classés parmi la rubrique « Produits de placements » pour une meilleure présentation de l'état de résultat consolidé.

Note 20 : Produits des placements :

Les produits des placements ont totalisé 27 241 801 DT au 30 Juin 2023 contre 24 222 262 DT au 30 Juin 2022 et 24 257 801 DT au 31 Décembre 2022 et représente les dividendes rattachés aux participations non consolidées et non contrôlées.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Avis d'auditeurs indépendants

Etats financiers Intermédiaires

Consolidés au 30 Juin 2023

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 intermédiaires consolidés de la Société « Poulina Group Holding » (PGH) au 30 Juin 2023.

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

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan consolidé de **4 319 687 171 DT**, un bénéfice net consolidé – part du groupe de **48 629 105 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 de l'auditeur :

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.

3. Opinion sur les états financiers consolidés :

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'indisponibilités des informations financières relatives à ces sociétés.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point ci-haut présenté, 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, du groupe « Poulina Group Holding » (PGH) arrêtés au 30 Juin 2023, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 29 août 2023,

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

SAECO Consulting

Elyes BEN M'BAREK

Expert-Partners

Salah MEZIOU