

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

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

La Société Poulina Group Holding « PGH », publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Elyes BEN M'BAREK et Mr Elyes BEN REJEB.

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		237 700	212 700	212 700
Amortissement immobilisations incorporelles		-211 560	-163 908	-198 616
	<b>1</b>	<b>26 140</b>	<b>48 792</b>	<b>14 084</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		20 193 364	18 399 807	19 516 595
Amortissement des immobilisations corporelles		-7 210 051	-5 747 812	-6 539 941
	<b>1</b>	<b>12 983 313</b>	<b>12 651 994</b>	<b>12 976 654</b>
<i>Immobilisations financières</i>				
Titres de participation		497 362 539	440 817 156	447 344 516
Prêts		193 518	220 909	179 595
Dépôts et cautionnements		1 350	0	1 350
	<b>2</b>	<b>497 557 407</b>	<b>441 038 065</b>	<b>447 525 461</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>510 566 860</b>	<b>453 738 851</b>	<b>460 516 199</b>
Autres actifs non courants		-	-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>510 566 860</b>	<b>453 738 851</b>	<b>460 516 199</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Clients et comptes rattachés		4 176 751	3 298 344	5 345 103
Provision pour dépréciations des comptes clients		-	-	-
	<b>3</b>	<b>4 176 751</b>	<b>3 298 344</b>	<b>5 345 103</b>
Autres actifs courants		86 529 806	73 823 227	2 966 312
Provision des autres actifs courants		-	-	-
	<b>4</b>	<b>86 529 806</b>	<b>73 823 227</b>	<b>2 966 312</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>5</b>	1 247 582	321 106	366 710
Provision		-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>6</b>	1 255 722	226 492	2 029 398
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>93 209 861</b>	<b>77 669 169</b>	<b>10 707 522</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>603 776 721</b>	<b>531 408 020</b>	<b>471 223 721</b>

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

<i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i>	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Réserves légales		18 000 360	18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		106	201	201
Autres capitaux propres		168 489 057	154 739 057	154 739 057
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>366 493 123</b>	<b>352 743 218</b>	<b>352 743 218</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>99 965 865</b>	<b>75 012 214</b>	<b>74 051 111</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>7</b>	<b>466 458 988</b>	<b>427 755 432</b>	<b>426 794 329</b>
<b><i>PASSIFS</i></b>				
<b><i>Passifs non courants</i></b>				
Emprunts	<b>8</b>	40 527 791	31 088 446	25 050 407
Autres passifs non courants		44 648	43 785	44 648
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>40 572 439</b>	<b>31 132 231</b>	<b>25 095 055</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>				
Fournisseurs & comptes rattachés	<b>9</b>	1 299 349	1 208 341	1 584 047
Autres passifs courants	<b>10</b>	77 853 249	51 541 465	3 470 100
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>11</b>	17 592 696	19 770 550	14 280 190
<b>Total des passifs courants</b>		<b>96 745 294</b>	<b>72 520 356</b>	<b>19 334 337</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>137 317 733</b>	<b>103 652 587</b>	<b>44 429 392</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>603 776 721</b>	<b>531 408 020</b>	<b>471 223 721</b>

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

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	<i>30/06/2019</i>	<i>30/06/2018</i>	<i>31/12/2018</i>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus		98 788 341	76 340 830	80 686 904
Autres produits d'exploitation		-	-	5 000
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>12</b>	<b>98 788 341</b>	<b>76 340 830</b>	<b>80 691 904</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats de marchandises consommés		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-	-	-
Charges de personnel	<b>13</b>	-1 706 150	-1 643 345	-3 474 932
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>14</b>	-388 866	-347 206	-521 216
Autres charges d'exploitation	<b>15</b>	-1 828 733	-1 447 387	-2 955 996
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-3 923 750</b>	<b>-3 437 937</b>	<b>-6 952 145</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>94 864 591</b>	<b>72 902 893</b>	<b>73 739 759</b>
Charges financières nettes	<b>16</b>	5 152 571	2 057 384	219 099
Produits des placements		-	-	949
Autres gains ordinaires	<b>17</b>	129 070	187 042	246 659
Autres pertes ordinaires	<b>18</b>	-7 853	-2 119	-22 680
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>100 138 379</b>	<b>75 145 200</b>	<b>74 183 786</b>
Impôt sur le bénéfice		-172 514	-132 986	-127 572
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>99 965 865</b>	<b>75 012 214</b>	<b>74 056 214</b>
Eléments extraordinaires		-	-	-5 103
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>99 965 865</b>	<b>75 012 214</b>	<b>74 051 111</b>

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

<i>Désignation</i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2019</i>	<i>30/06/2018</i>	<i>31/12/2018</i>
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>				
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>99 965 865</b>	<b>75 012 214</b>	<b>74 051 111</b>
<b>Ajustements pour :</b>				
* Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>14</b>	388 866	347 206	521 216
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	<b>1</b>	7 853	2 119	-246 658
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	<b>1</b>	-127 975	-187 042	9 396
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	<b>2</b>	-6 249 484	-2 613 441	-2 889 484
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	<b>2</b>	-	108 064	273 958
* Plus ou Moins-values latentes sur placements		981	-	-
* Variation du BFR		-41 102 398	-20 903 616	1 219 518
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>52 883 707</b>	<b>51 765 504</b>	<b>72 939 056</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b>				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>1</b>	-893 820	-1 466 117	-3 135 023
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>1</b>	246 634	239 416	449 067
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	<b>2</b>	-2 381 314	-11 052 698	-18 696 088
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	<b>2</b>	10 961 342	9 966 925	11 191 655
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>7 932 842</b>	<b>-2 312 474</b>	<b>-10 190 388</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i></b>				
Dividendes et autres distributions	<b>7</b>	-60 301 206	-60 301 206	-60 301 699
Variation de trésorerie provenant des emprunts		539 943	9 639 636	3 762 913
Variation de trésorerie provenant des placements des billets de trésorerie		-6 300 000	-	6 350 000
Variation de trésorerie provenant des crédits relais	-	0	-10 000 000	0
Variation de trésorerie provenant des placements courants	<b>5</b>	-880 872	378 219	-9 682 210
Variation de trésorerie provenant des prêts		-13 922	40 397	80 361
Variation de trésorerie provenant des dépôts et cautionnements	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>-66 956 058</b>	<b>-60 242 954</b>	<b>-59 790 635</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>6</b>	<b>-6 139 508</b>	<b>-10 789 924</b>	<b>2 958 033</b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b>6</b>	1 869 370	-1 088 663	-1 088 663
<b>TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>6</b>	<b>-4 270 138</b>	<b>-11 878 587</b>	<b>1 869 370</b>

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

## **POULINA GROUP HOLDING S.A.**

### **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

#### **I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :**

### **1- Référentiel comptable :**

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

#### *Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :*

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

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

### **2- Principes et méthodes comptables :**

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

#### ***a. Exercice comptable :***

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

Les présents états financiers individuels intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2019.

***b. Immobilisations corporelles et contrats de leasing :***

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

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

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

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

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

Les charges communes encourues par la société PGH sont réparties sur les sociétés du groupe par le biais de l'émission de notes de débit (y compris leur quote-part dans la TVA déductible correspondante) au prorata de leur chiffre d'affaires. Des copies des factures et autres pièces justificatives correspondant aux charges réparties sont annexées aux notes de débit, le tout conformément à la **Note commune de la DGI n° 22 / 2013**.

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

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



#### **4- Etat de résultat et état des flux de trésorerie :**

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

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

#### **5- Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2019 :**

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2019 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 Décembre. Les dividendes acquis à la date du 30 Juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

#### **6- Evénements survenus après la date de clôture :**

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

### **III- NOTES EXPLICATIVES :**

#### **III-1 ACTIFS :**

#### **NOTE 1 / IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES :**

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

**POULINA GROUP HOLDING S.A.**  
**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**  
**AU 30 JUIN 2019**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2018	Acquisitions 2019	Cessions 2019	Cumul au 31/12/2019	Cumul au 31/12/2018	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régul Amt. sur cessions	Cumul au 30/06/2019	30/06/2019	31/12/2018
<b><u>Immobilisations Incorporelles</u></b>												
<i>Logiciels</i>	7 075			7 075	5 017	167	96	71		5 184	1 891	2 058
<i>Licences</i>	205 625	25 000		230 625	193 599	12 777	7 344	5 433		206 376	24 249	12 026
<b><u>Total des immobilisations incorporelles</u></b>	<b>212 700</b>	<b>25 000</b>	<b>-</b>	<b>237 700</b>	<b>198 616</b>	<b>12 944</b>	<b>7 440</b>	<b>5 504</b>	<b>0</b>	<b>211 560</b>	<b>26 140</b>	<b>14 084</b>
<b><u>Immobilisations Corporelles</u></b>												
<i>Terrains</i>	2 320 988			2 320 988	-						2 320 988	2 320 988
<i>Constructions</i>	6 103 755			6 103 755	1 137 299	151 340	86 985	64 355		1 288 639	4 815 116	4 966 456
<i>Matériels de Transport</i>	6 802 090	738 862	347 877	7 193 075	3 449 201	537 017	308 660	228 357	231 426	3 754 792	3 438 283	3 352 889
<i>Installations générales Ag &amp; Amé. Divers</i>	1 216 927	59 808		1 276 735	264 651	61 889	35 572	26 317		326 540	950 195	952 276
<i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i>	2 706 019	206 587		2 912 606	1 617 478	137 875	79 246	58 629		1 755 353	1 157 253	1 088 541
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	244 255	4 369		248 624	71 310	13 415	7 711	5 704		84 725	163 899	172 945
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	122 559	15 021		137 580	-						137 580	122 559
<b><u>Total des immobilisations corporelles</u></b>	<b>19 516 593</b>	<b>1 024 647</b>	<b>347 877</b>	<b>20 193 364</b>	<b>6 539 941</b>	<b>901 536</b>	<b>518 174</b>	<b>383 362</b>	<b>231 426</b>	<b>7 210 051</b>	<b>12 983 313</b>	<b>12 976 654</b>
<b>Totaux</b>	<b>19 729 293</b>	<b>1 049 647</b>	<b>347 877</b>	<b>20 431 063</b>	<b>6 738 555</b>	<b>914 480</b>	<b>525 614</b>	<b>388 866</b>	<b>231 426</b>	<b>7 421 609</b>	<b>13 009 454</b>	<b>12 990 738</b>

### **1-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 237 700 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Logiciels</i>	7 075	7 075	0
<i>Concessions de marque et licences</i>	230 625	205 625	25 000
<b><i>Total Brut</i></b>	<b>237 700</b>	<b>212 700</b>	<b>25 000</b>
<b><i>Amortissements</i></b>	<b>-211 560</b>	<b>-198 616</b>	<b>-12 943</b>
<b><i>Total Net</i></b>	<b>26 140</b>	<b>14 084</b>	<b>12 056</b>

Les acquisitions du premier semestre de l'exercice 2019 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
<i>Licence</i>	25 000
<b><i>Total des acquisitions</i></b>	<b>25 000</b>

### **1-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde brut de 20 193 364 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Terrains</i>	2 320 988	2 320 988	0
<i>Constructions</i>	6 103 755	6 103 755	0
<i>Matériel de transport</i>	7 193 075	6 802 090	390 985
<i>Equipements de bureaux &amp; Mat Inf</i>	2 912 606	2 706 019	206 587
<i>Installations générales. ag. Am. Divers</i>	1 276 735	1 216 927	59 808
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	248 624	244 255	4 369
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	137 580	122 559	15 021
<b><i>Total Brut</i></b>	<b>20 193 364</b>	<b>19 516 595</b>	<b>676 769</b>
<b><i>Amortissements</i></b>	<b>-7 210 051</b>	<b>-6 539 941</b>	<b>-670 110</b>
<b><i>Total Net</i></b>	<b>12 983 313</b>	<b>12 976 654</b>	<b>6 659</b>

✓ Les acquisitions du premier semestre de l'exercice 2019 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
Matériels de transport	738 862
Equipements de bureaux et matériels informatique	206 587
Installations générales, agencements et aménagements divers	59 808
Petits matériels d'exploitation	4 369
Immobilisations corporelles en-cours	15 021
<b>Total acquisitions</b>	<b>1 024 647</b>

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

(Exprimés en TND)

	<i>Valeurs d'origine</i>	<i>VCN</i>	<i>Prix de cessions</i>	<i>Plus-values</i>	<i>Moins-values</i>
<i>Matériel de transport</i>	347 877	116 453	246 634	127 975	-7 853
<b>Total</b>	<b>347 877</b>	<b>214 744</b>	<b>246 634</b>	<b>127 975</b>	<b>-7 853</b>

## NOTE 2 / IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde net débiteur 497 557 407 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de participation</i>	497 362 539	447 515 894	49 846 645
<i>Versements non assimilés</i>	0	-171 378	171 378
<b><i>Titres de participation nets</i></b>	<b>497 362 539</b>	<b>447 344 516</b>	<b>50 018 023</b>
<i>Prêts</i>	193 518	179 595	13 923
<i>Dépôts et cautionnements</i>	1 350	1 350	0
<b>Total</b>	<b>497 557 407</b>	<b>447 525 461</b>	<b>50 031 946</b>

Au 30/06/2019, les titres de participation se détaillent comme suit :

Titres	Au 30/06/2019		Au 31/12/2018		Mouvement 2019	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
POULINA	636 221	32 418 458	636 221	32 418 458		
EL JENENE	100	1 000	100	1 000		
AGROBUSINESS	137 991	8 009 573	137 991	8 009 573		

Titres	Au 30/06/2019		Au 31/12/2018		Mouvement 2019	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306		
ALMES SA	2 742 400	19 107 037	2 692 400	18 357 037	750 000	
ASTER TRAINING	2	13	0	0	13	
BANQUE ZITOUNA	0	0	2 711 858	4 711 858		4 711 858
BRIQUETERIE JEBEL EL OUEST	70 700	6 575 000	60 700	5 575 000	1 000 000	
CARTHAGO	965 319	112 505 414	675 319	76 255 414	36 250 000	
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000		
CEDRIA	11 502	1 030 235	11 502	1 030 235		
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370		
CLOUD TEMPLE TUNISIA SA	123 745	1 237 450	123 745	1 237 450		
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000		
CONSTELLATION SAS	99 999	226 998	99 999	226 998		
EL MAZRAA	1 186 622	3 916 286	1 186 622	3 916 286		
EL MAZRAA MARKET	2 960 708	61 138 065	2 960 708	61 138 065		
ENNAJAH	38 953	1 352 448	38 953	1 352 448		
ENNAKL	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232		
ESSANA OUBAR	164 893	1 581 765	164 893	1 581 765		
ETTAAMIR	1 005 904	30 563 060	1 005 904	30 563 060		
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690		
G.I.P.A SA	1	49	1	49		
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000		
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	4 799 991	54 884 353	4 799 991	54 884 353		
INTER FER FORGER - IFF	100	55 000	100	55 000		
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	479	4 583	479	4 583		
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000		
LARIA INTERNATIONAL	1	100	1	100		
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827		
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	2 164 279	20 033 174	2 123 279	19 623 174	410 000	
LINPACK	1	10	1	10		
M.B.G	88 078	8 929 003	88 078	8 929 003		
MED FACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887		
MED OIL COMPANY	2 375	25 726	2 375	25 726		
NUTRIMIX	0	0	0	0		
OASIS	52 668	1 652 905	52 668	1 652 905		
P.A.F.	10	30	10	30		
PARTNER INVESTEMENT S.A	2	20	2	20		
Poulina Bâtiments et Travaux Publics	10	100	0	0	100	
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057		
PROMETAL PLUS	20	6 940	20	6 940		

Titres	Au 30/06/2019		Au 31/12/2018		Mouvement 2019	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681		
SABA	407	5 584	407	5 584		
SELMA	74 384	1 043 658	74 384	1 043 658		
Société de Galvanisation et de Transformation des métaux SGMT	1 700	650 000	1 700	650 000		
STE DE NUTRITION ANIMALE	5 274 489	60 706 884	4 601 089	45 218 684	15 488 200	
STE Poulina de Produits Métalliques	982	29 387	982	29 387		
STE SIGA	50	115 000	50	115 000		
STE TAZOGRANE	1 500	15 000	1 500	15 000		
SUDPACK	129 500	1 847 538	79 500	1 102 388	745 150	
TECHNOFLEX	5	50	5	50		
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	10	98	10	98		
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	23 995	2 399 500	23 995	2 399 500		
ZAHRET MORNAG S A	73 466	2 803 475	73 466	2 803 475		
ZITOUNA TAMKEEN	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000		
Société les Abattoirs de Tunis S.A.T	1 700	161 418	1 700	246 378		84 960
SOCIETE TUNISIENNE DE LOCATION DE VOITURE	1	100	1	100		
<b>Total</b>		<b>497 362 539</b>		<b>447 515 894</b>	<b>54 643 463</b>	<b>4 796 818</b>

✓ Les mouvements sur titres de participation au cours du premier semestre 2019 se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2019 : Acquisitions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
CARTHAGO	Acquisition	17 000	2 125 000
CARTHAGO	Acquisition	25 000	3 125 000
CARTHAGO	Acquisition	2 000	250 000
CARTHAGO	Acquisition	10000	1 250 000
CARTHAGO	Acquisition	21 000	2 625 000
CARTHAGO	Acquisition	20000	2 500 000
CARTHAGO	Acquisition	140000	17 500 000
CARTHAGO	Acquisition	15000	1 875 000
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	Acquisition	36000	360 000
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	Acquisition	5000	50 000
ASTER TRAINING	Acquisition	2	13
SNA	Acquisition	40000	920 000
SNA	Acquisition	75000	1 725 000
SNA	Acquisition	10000	230 000
SNA	Acquisition	523 400	12 038 200

Mouvements sur titres de participation 2019 : Acquisitions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
ALMES	Acquisition	50000	750 000
SUD PACK	Acquisition	50000	745 150
SNA	Acquisition	25000	575 000
CARTHAGO	Acquisition	40000	5 000 000
<i>Total des acquisitions</i>			<b>53 643 363</b>

Mouvements sur titres de participation 2019 : Souscriptions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeurs de Souscription
BRIQUETERIE JBEL OUEST	Souscription	10 000	1 000 000
POULINA BATIMENT	Souscription	10	100
<i>Total des souscriptions</i>			<b>1 000 100</b>
<i>Total des acquisitions et des souscriptions</i>			<b>54 643 463</b>

Mouvements sur titres de participation 2019 : Cessions					
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)	Prix Cession	Résultat de cession
ZITOUNA BANK	Cession	2 711 858	4 711 858	10 961 342	6 249 484
STE ABATOIR DE TUNIS	Avenant	0	84 960	0	0
<i>Total des cessions</i>			<b>4 796 818</b>	<b>10 961 342</b>	<b>6 249 484</b>

**NOTE 3 / CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

Au 30/06/2019, ce poste présente un solde débiteur de 4 176 751 DT se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Clients (i)</i>	3 800 093	4 961 820	-1 161 727
<i>Clients, effets à recevoir</i>	376 658	383 282	-6 624
<b><i>Total</i></b>	<b>4 176 751</b>	<b>5 345 103</b>	<b>-1 168 351</b>

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

**NOTE 4 / AUTRES ACTIFS COURANTS :**

Au 30/06/2019, ce poste présente un solde débiteur de 86 529 806 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i>	2 993 891	2 934 316	59 575
<i>Produits à recevoir <sup>(i)</sup></i>	83 438 230	0	83 438 230
<i>Charges constatées d'avance</i>	91 500	29 629	61 871
<i>Personnel avances et acomptes</i>	6 185	2 367	3 818
<b><i>Total</i></b>	<b>86 529 806</b>	<b>2 966 312</b>	<b>83 563 494</b>

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

**NOTE 5 / PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde de 1 247 582 DT correspondant à :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Placements Courants</i>	1 247 582	366 710	880 872
<b><i>Total</i></b>	<b>1 247 582</b>	<b>366 710</b>	<b>880 872</b>

**NOTE 6 / LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde de 1 255 722 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Banques</i>	1 214 028	1 996 206	-782 178
<i>Caisses</i>	41 694	33 192	8 502
<b><i>Total</i></b>	<b>1 255 722</b>	<b>2 029 398</b>	<b>-773 676</b>

Au 30/06/2019, la situation de la trésorerie de la société PGH s'analyse comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Disponibilités</i>	1 255 722	2 029 398	-773 676
<i>Découverts bancaires</i>	-5 525 860	-160 028	-5 365 832
<b><i>Total</i></b>	<b>-4 270 138</b>	<b>1 869 370</b>	<b>-6 139 508</b>



## II- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :


### NOTE 7 / CAPITAUX PROPRES :

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde créditeur de 466 458 988 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2018	Variations
Capital social	180 003 600	180 003 600	0
Réserves légales	18 000 360	18 000 360	0
Autres réserves (y compris les primes d'émission)	168 489 057	154 739 057	13 750 000
Résultats reportés	106	201	-95
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>366 493 123</b>	<b>352 743 218</b>	<b>13 749 905</b>
Résultat de l'exercice	99 965 865	74 051 111	25 914 754
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>466 458 988</b>	<b>426 794 329</b>	<b>39 664 659</b>

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

	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES						
	arrêté au 30 Juin 2019						
	(Exprimé en TND)						
	Capital social	Autres réserves (y compris primes d'émission)	Réserve Légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	Total
<b>Total Capitaux propres au 31/12/2018</b>	180 003 600	154 739 057	18 000 360	201	74 051 111	0	426 794 329
Affectation du résultat de l'exercice 2018		13 750 000		-95	-74 051 111	60 301 206	0
Dividendes						-60 301 206	-60 301 206
<b>Résultat au 30/06/2019</b>					99 965 865		99 965 865
<b>Total Capitaux propres au 30/06/2019</b>	<b>180 003 600</b>	<b>168 489 057</b>	<b>18 000 360</b>	<b>106</b>	<b>99 965 865</b>	<b>0</b>	<b>466 458 988</b>

**NOTE 8 / EMPRUNTS A LONG ET MOYEN TERME :**

Au 30/06/2019, ce poste présente un solde créditeur de 40 527 791 DT. La variation de cette rubrique se détaillant comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à + 1 an Crédit Attijari Bank</i>	10 683 840	12 683 971	-2 000 131
<i>Echéances à + 1 an Mourabha Zitouna</i>	20 325 505	1 141 389	19 184 116
<i>Echéances à + 1 an Ijara Zitouna Bank</i>	2 271 437	2 539 872	-268 435
<i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i>	104 152	113 746	-9 594
<i>Echéances à + 1 an Crédit BIAT</i>	7 142 857	8 571 429	-1 428 572
<b><i>Total</i></b>	<b>40 527 791</b>	<b>25 050 407</b>	<b>15 477 384</b>

**NOTE 9 / FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 299 349 DT se détaillant comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Fournisseurs locaux</i>	657 477	1 128 472	-470 995
<i>Fournisseurs étrangers</i>	22 083	16 347	5 736
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	4 340	4 340	0
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	387 735	434 889	-47 154
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	227 714	0	227 714
<b><i>Total</i></b>	<b>1 299 349</b>	<b>1 584 047</b>	<b>-284 699</b>

**NOTE 10 / AUTRES PASSIFS COURANTS :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde créditeur de 77 853 249 DT, se détaillant comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Personnel, rémunérations dues</i>	397 579	37 542	360 037
<i>Prêts CNSS</i>	857	603	254
<i>Etat impôts et taxes</i>	751 873	389 370	362 503
<i>Associés, dividendes à payer</i>	42 244 815	14 713	42 230 102
<i>CNSS</i>	512 718	569 258	-56 540
<i>Charges à payer</i>	2 675 829	2 252 098	423 731
<i>Créditeurs divers</i>	31 162 547	151 459	31 011 088
<i>Produits constatés d'avance</i>	57 031	5 057	51 974
<i>Provision pour risques et charges</i>	50 000	50 000	0
<b><i>Total</i></b>	<b>77 853 249</b>	<b>3 470 100</b>	<b>74 383 149</b>

**NOTE 11 / CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde créditeur de 17 592 696 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i>	11 871 804	7 582 358	4 289 446
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i>	195 032	237 803	-42 771
<i>Découverts bancaires</i>	5 525 860	160 028	5 365 832
<i>Billet de trésorerie</i>	0	6 300 000	-6 300 000
<b>Total</b>	<b>17 592 696</b>	<b>14 280 190</b>	<b>3 312 507</b>

**III-3 NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :****NOTE 12 / PRODUITS D'EXPLOITATION :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde de 98 788 341 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 30/06/2018</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>
<i>Prestations de Services</i>	3 704 573	3 527 704	7 706 435
<i>Produits de location</i>	142 357	89 628	256 971
<i>Dividendes</i>	94 941 411	72 723 498	72 723 498
<i>Autres produits d'exploitation</i>	0	0	5 000
<b>Total</b>	<b>98 788 341</b>	<b>76 340 830</b>	<b>80 691 904</b>

**NOTE 13 / CHARGES DE PERSONNEL :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde de 1 706 150 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 30/06/2018</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	1 526 623	1 494 288	3 143 314
<i>Charges sociales légales</i>	179 527	149 057	331 618
<b>Total</b>	<b>1 706 150</b>	<b>1 643 345</b>	<b>3 474 932</b>

**NOTE 14 / DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :**

Au 30/06/2019, les dotations aux amortissements et aux provisions ont totalisé 388 866 DT (nette de transfert de charges communes) se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 30/06/2018</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	388 866	347 206	471 216
<i>Dotations aux provisions</i>	0	0	50 000
<b>Total</b>	<b>388 866</b>	<b>347 206</b>	<b>521 216</b>

**NOTE 15 / AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde de 1 828 733 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 30/06/2018</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>
<i>Achat fournitures et consommable</i>	112 528	89 067	145 030
<i>Sous-traitance</i>	99 635	85 559	146 725
<i>Locations</i>	415 966	343 300	808 123
<i>Entretien et réparations</i>	64 610	65 682	124 157
<i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i>	643 699	535 316	1 101 764
<i>Publicités</i>	134 215	15 300	48 296
<i>Transport, déplacements et missions</i>	78 051	67 724	142 858
<i>Cadeaux et réceptions</i>	17 580	17 268	41 011
<i>Subventions et dons</i>	1 010	34 826	46 697
<i>Primes d'assurance</i>	21 729	1 388	42 575
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	59 866	42 151	66 531
<i>Impôts et taxes</i>	43 344	43 573	66 839
<i>Jetons de présence</i>	55 000	55 000	50 000
<i>Charge divers ordinaires</i>	81 500	51 233	125 391
<b>Total</b>	<b>1 828 733</b>	<b>1 447 387</b>	<b>2 955 996</b>

**NOTE 16 / CHARGES FINANCIERES NETTES :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un produit net de 5 152 571 DT se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 30/06/2018</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>
<i>Charges d'intérêt</i>	-948 133	-442 369	-2 153 722
<i>Autres charges financières</i>	-152 326	-8 697	-254 614
<i>Produits financiers</i>	1 062	3 769	10 462
<i>Pertes de change</i>	-99	-919	-1 200
<i>Gains de change</i>	3 563	194	2 646
<i>Charges nettes sur cessions des titres de participation</i>	-980	-108 064	-273 958
<i>Produits nets sur cessions des titres de participation (i)</i>	6 249 484	2 613 471	2 889 484
<b><i>Total</i></b>	<b>5 152 571</b>	<b>2 057 384</b>	<b>219 099</b>

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

**NOTE 17 / AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde de 129 070 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 30/06/2018</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>
<i>Produits nets sur cessions d'immobilisations</i>	127 975	187 042	246 659
<i>Autres produits exceptionnels</i>	1 095	0	0
<b><i>Total</i></b>	<b>129 070</b>	<b>187 042</b>	<b>246 659</b>

**NOTE 18 / AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

Au 30/06/2019, cette rubrique présente un solde de 7 853 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 30/06/2019</i>	<i>Solde au 30/06/2018</i>	<i>Solde au 31/12/2018</i>
<i>Charges nettes sur cessions d'immobilisations</i>	7 853	2 119	9 396
<i>Autre pertes exceptionnels</i>	0	0	13 284
<b><i>Total</i></b>	<b>7 853</b>	<b>2 119</b>	<b>22 680</b>

**NOTE 19 / INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :**

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 30/06/2019 se détaillent comme suit :

=

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

Sociétés du groupe	Au 30/06/2019	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA	70 083	1 025 086
Nutrimix	-	841 913
STE DE NUTRITION ANIMALE	-	795 797
STE DICK	22 253	788 506
ALMES SA	-	720 928
MED OIL COMPANY	9 923	626 113
G.I.P.A SA	-	557 844
ASTER TRAINING	389 905	150 683
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	26 284	353 331
PROINJECT	-	335 500
STE GREEN LABEL OIL	-	334 122
CARTHAGO	-	290 698
ZAHRET MORNAG s,a	-	261 321
M.B.G	39 077	231 454
GLOBAL TRADING	22 141	213 657
YASMINE	-	206 983
SGTM	-	195 673
ASTER INFORMATIQUE	194 474	37 685
POULINA	-	171 016
CEDRIA	-	165 756
UNIPACK	-	155 652
P.A.F.	-	151 348
GAN DISTRIBUTION	-	124 162
Poulina de Produits Métalliques "PPM"	-	115 596
STE SAOUEF	-	101 256
SOKAPO	13 569	100 891
Premix Sebri	-	91 320
El Mazraa Market	88 139	39 362
TECHNOFLEX	-	85 102
EL JENENE	-	83 088
SIDI OTHMAN	-	81 820
STE SUD PACK	-	78 696
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	-	72 944
TPAP	-	72 124
MEDFACTOR	-	68 010
LINPACK	-	63 040
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	-	58 801
STE ETTAAMIR	-	56 970
POULINA TRADING	-	53 530
ENNAJAH	-	52 469
OASIS	7 135	52 437
AGRO BUSINESS	-	50 615
BRIQUETERIE JBEL OUEST	-	49 750
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	-	48 673

Sociétés du groupe	Au 30/06/2019	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
TAZOGHRANE	-	48 403
LE PASSAGE	-	40 190
SIGA	-	39 326
La Générale des Produits Laitiers	-	38 573
TRANSPPOOL	-	36 267
CHAHRAZED	-	28 101
Trainon de Promotion Immobilière	-	22 015
PROMETAL PLUS	-	21 635
EL BORAQ	-	20 260
MED INDUSTRIE	-	17 335
MAGHREB INDUSTRIE	1 680	12 014
ESSANA OUBAR	3 054	8 354
ETTAAMIR NEGOCE	1 100	7 308
BITUMEX	-	5 302
STE F.M.A	-	2 440
ROMULUS VOYAGES	2 389	2 340
SELMA	-	1 908
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	187	1 776
Société de Construction Industrialisée	-	1 727
I.B.P	-	400
UNITED PASTRY	254	-
I.F.F	-	118
<b>Total</b>	<b>891 647</b>	<b>10 567 517</b>

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

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

**NOTE 20 / ENGAGEMENTS HORS BILAN :**

**1- Nantissements des titres de participation donnés :**

Filiales	Montant du Crédit en DT	Nature d'engagement	Banque
PGH	15 000 000	Nantissement des titres	ATTIJARI BANK
PGH	10 000 000	Nantissement des titres	UBCI
GAN	5 000 000	Nantissement des titres	BT
PAF	5 000 000	Nantissement des titres	BT
GIPA	5 000 000	Nantissement des titres	BT
CARTHAGO	5 000 000	Nantissement des titres	BT

**2- Cautions et garanties données :**

Les garanties données sur des crédits bancaires par la société PGH au profit de ses filiales sont analysées comme suit :

<b>Sociétés Cautionnées</b>	<b>Montant du Crédit en DT</b>	<b>Nature d'engagement</b>	<b>Banque</b>
YASMINE	2 000 000	Caution Solidaire	UIB
ALMES	2 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
CEDRIA	5 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
MED OIL COMPANY	5 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
SNA	700 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
TRIANON	4 000 000	Caution Solidaire	AL BARAKA BANK
MED OIL COMPANY	3 105 677	Caution Solidaire	AL BARAKA BANK
MED OIL COMPANY	5 143 325	Caution Solidaire	AL BARAKA BANK
CEDRIA	5 143 325	Caution Solidaire	AL BARAKA BANK
SNA	8 229 321	Caution Solidaire	AL BARAKA BANK
ALMES	7 200 656	Caution Solidaire	AL BARAKA BANK
SPI	4 000 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
INDUSTRIE&TECHNIQUE	1 000 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
STE AGRICOLE DICK	2 950 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
EL MAZRAA	1 710 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
EL MAZRAA	3 060 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
CHAHRAZED	1 750 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
SOKAPO	1 300 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
SOKAPO	720 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
ESSANA OUBER	510 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
STE D'EQUIPEMENTS	1 880 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
SNA	7 950 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
SOCIETE AGRICOLE DICK	1 700 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
STE AGRICOLE DICK	4 100 000	Caution Solidaire	ATB
SOCIETE UNIPACK	2 505 000	Caution Solidaire	ATB
LINPACK	3 520 000	Caution Solidaire	BIAT
STE CHAHRAZED	1 525 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
GAN	4 445 000	Caution Solidaire	ATB
SNA	5 000 000	Caution Solidaire	ATB
ALMES	5 000 000	Caution Solidaire	ATB
STE AGRICOLE DICK	5 000 000	Caution Solidaire	ATB
MED OIL COMPANY	5 000 000	Caution Solidaire	ATB
EL JENENE	5 000 000	Caution Solidaire	ATB
ALMES	6 000 000	Caution Solidaire	ATB
SNA	6 000 000	Caution Solidaire	ATB
CEDRIA	6 000 000	Caution Solidaire	ATB
GAN	4 000 000	Caution Solidaire	ATB
SNA	9 550 000	Caution Solidaire	ATB
STE AGRICOLE ENNAJEH	2 500 000	Caution Solidaire	UIB
TRANSPPOOL	2 000 000	Caution Solidaire	UIB



<b>Sociétés Cautionnées</b>	<b>Montant du Crédit en DT</b>	<b>Nature d'engagement</b>	<b>Banque</b>
CEDRIA	3 350 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
GIPA	1 420 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
STE MBG	5 880 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
MBG	14 760 000	Caution Solidaire	BNA
MED FACTOR	4 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
CEDRIA	5 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
ALMES	6 500 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
ALMES	4 150 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
CEDRIA	4 000 000	Caution Solidaire	QNB
MED OIL COMPANY	5 000 000	Caution Solidaire	QNB
CEDRIA	1 400 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
CEDRIA	5 000 000	Caution Solidaire	STB
CEDRIA	6 880 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
CEDRIA	2 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
SOCIETE POULINA	5 000 000	Caution Solidaire	STB
STE ALMES	7 000 000	Caution Solidaire	ABC Tunisie
EL MAZRAA	7 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
EL MAZRAA	1 050 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
EL MAZRAA	3 500 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
ESSANA OUBER	800 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
CEDRIA	5 000 000	Caution Solidaire	ABC Tunisie
MED OIL COMPANY	5 000 000	Caution Solidaire	ABC Tunisie
MBG	2 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
SNA	7 000 000	Caution Solidaire	ABC Tunisie
STE LINPACK	950 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
MED OIL COMPANY	1 937 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
MED OIL COMPANY	2 500 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
ALMES	5 000 000	Caution Solidaire	QNB
STE EL MAZRAA	4 770 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
MED OIL COMPANY	5 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
NUTRIMIX	9 500 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
MBG	2 650 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
PPM	1 600 000	Caution Solidaire	UIB
SABA	7 500 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
SE	1 200 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
CARTHAGO	6 500 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
SNA	5 600 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
SNA	15 750 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
STE ENNAKL	1 200 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
TAZOGHRANE	3 500 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
UNIPACK	4 500 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
EL MAZRAA	7 500 000	Caution Solidaire	BH

<b>Sociétés Cautionnées</b>	<b>Montant du Crédit en DT</b>	<b>Nature d'engagement</b>	<b>Banque</b>
GAN	2 000 000	Caution Solidaire	BH
ALMES	7 000 000	Caution Solidaire	BH
CARTHAGO	2 000 000	Caution Solidaire	BH
CEDRIA	7 000 000	Caution Solidaire	BH
MBG	500 000	Caution Solidaire	BH
MED OIL COMPANY	2 000 000	Caution Solidaire	BH
PAF	2 200 000	Caution Solidaire	BH
SNA	8 000 000	Caution Solidaire	BH
MED OIL COMPANY	5 100 000	Caution Solidaire	BIAT
GIPA	7 440 000	Caution Solidaire	BIAT
GIPA	580 000	Caution Solidaire	BIAT
NUTRIMIX	6 200 000	Caution Solidaire	BIAT
ESSANA OUBER	560 000	Caution Solidaire	BIAT
EL MAZRAA	6 000 000	Caution Solidaire	BIAT
GPL	3 930 000	Caution Solidaire	BIAT
STE D'EQUIPEMENTS	5 100 000	Caution Solidaire	BIAT
GREEN LABEL OIL	6 000 000	Caution Solidaire	BIAT
EL MAZRAA	2 880 000	Caution Solidaire	BIAT
PAF	4 000 000	Caution Solidaire	BIAT
TRIANON	15 000 000	Caution Solidaire	BIAT
STE AGRICOLE DICK	4 650 000	Caution Solidaire	AMEN BANK
MED OIL COMPANY	5 800 000	Caution Solidaire	ATB
MED OIL COMPANY	8 600 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
STE AGRICOLE DICK	10 000 000	Caution Solidaire	BNA
SABA	2 800 000	Caution Solidaire	BNA
GIPA	4 600 000	Caution Solidaire	BNA
GIPA	1 400 000	Caution Solidaire	BNA
UNIPACK	5 000 000	Caution Solidaire	BNA
MED OIL COMPANY	5 750 000	Caution Solidaire	BNA
MED OIL COMPANY	5 850 000	Caution Solidaire	BNA
T'PAP	3 000 000	Caution Solidaire	BNA
MED INDUSTRIES	1 960 000	Caution Solidaire	BNA
MED OIL COMPANY	12 150 000	Caution Solidaire	BNA
GIPA	4 440 000	Caution Solidaire	BNA
DAKHLA	300 000	Caution Solidaire	BNA
EL HADAYEK	1 500 000	Caution Solidaire	BNA
EL HANA	1 500 000	Caution Solidaire	BNA
ETTAMIR	4 000 000	Caution Solidaire	BNA
GPL	1 935 000	Caution Solidaire	BNA
LA PAIX	2 640 000	Caution Solidaire	BNA
LA PAIX	1 300 000	Caution Solidaire	BNA
TRANSPPOOL	2 000 000	Caution Solidaire	BIAT

<b>Sociétés Cautionnées</b>	<b>Montant du Cr�dit en DT</b>	<b>Nature d'engagement</b>	<b>Banque</b>
MED OIL COMPANY	1 450 000	Caution Solidaire	BNA
PAF	1 780 000	Caution Solidaire	BT
CARTHAGO	2 715 000	Caution Solidaire	BT
SABA	5 000 000	Caution Solidaire	BT
SNA	5 000 000	Caution Solidaire	BT
ALMES	5 000 000	Caution Solidaire	BT
EL MAZRAA	4 800 000	Caution Solidaire	BT
GAN	4 640 000	Caution Solidaire	BT
GIPA	3 120 000	Caution Solidaire	BT
UNIPACK	2 005 000	Caution Solidaire	BT
CARTHAGO	3 980 000	Caution Solidaire	BT
MED OIL COMPANY	4 870 000	Caution Solidaire	BT
STE AGRICOLE DICK	2 625 000	Caution Solidaire	BT
SOZAM	1 000 000	Caution Solidaire	BT
STE AGRICOLE DICK	2 025 000	Caution Solidaire	BT
GIPA	440 000	Caution Solidaire	BT
GPL	2 020 000	Caution Solidaire	BT
GIPA	961 685	Caution Solidaire	BTE
EL MAZRAA	3 000 000	Caution Solidaire	BTK
EL JENENE	5 000 000	Caution Solidaire	BTK
MBG	14 758 000	Caution Solidaire	UIB
MED OIL COMPANY	7 500 000	Caution Solidaire	BTK
SGTM	700 000	Caution Solidaire	BTK
PAF	5 000 000	Caution Solidaire	BTK
SNA	5 000 000	Caution Solidaire	QNB
MBG	7 270 000	Caution Solidaire	STB
UNIPACK	10 000 000	Caution Solidaire	STB
CEDRIA	2 280 000	Caution Solidaire	STB
GAN	6 865 000	Caution Solidaire	STB
GAN	2 000 000	Caution Solidaire	STB
CARTHAGO	3 305 000	Caution Solidaire	STB
CARTHAGO	5 000 000	Caution Solidaire	STB
EL MAZRAA	2 120 000	Caution Solidaire	STB
SNA	6 200 000	Caution Solidaire	STB
SNA	2 250 000	Caution Solidaire	STB
GIPA	2 720 000	Caution Solidaire	STB
GAN	5 305 000	Caution Solidaire	STB
MED OIL COMPANY	7 500 000	Caution Solidaire	ATB
STE AGRICOLE SAOUF	7 500 000	Caution Solidaire	ATB
NUTRIMIX	7 500 000	Caution Solidaire	ATB
ALMES	6 000 000	Caution Solidaire	UBCI
STE AGRICOLE DICK	10 000 000	Caution Solidaire	UBCI

<b>Sociétés Cautionnées</b>	<b>Montant du Crédit en DT</b>	<b>Nature d'engagement</b>	<b>Banque</b>
EL MAZRAA	4 500 000	Caution Solidaire	UBCI
GIPA	6 000 000	Caution Solidaire	UBCI
EL MAZRAA	3 000 000	Caution Solidaire	UBCI
EL MAZRAA	3 500 000	Caution Solidaire	UBCI
EL MAZRAA	6 500 000	Caution Solidaire	UBCI
STE AGRICOLE DICK	6 000 000	Caution Solidaire	UIB
YASMINE	6 000 000	Caution Solidaire	UIB
PAF	3 650 000	Caution Solidaire	UIB
GAN	3 000 000	Caution Solidaire	UIB
MBG	4 000 000	Caution Solidaire	UIB
MED OIL COMPANY	4 000 000	Caution Solidaire	UIB
SAOUEF	10 000 000	Caution Solidaire	UIB
STE AGRICOLE DICK	500 000	Caution Solidaire	UIB
GAN	3 000 000	Caution Solidaire	UIB
MED OIL COMPANY	11 800 000	Caution Solidaire	UIB
SOCIETE AGRICOLE DICK	7 500 000	Caution Solidaire	ATB
SGTM	3 000 000	Caution Solidaire	BIAT
MED OIL COMPANY	800 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
ALMES	2 000 000	Caution Solidaire	BANQUE ZITOUNA
GAN DISTRIBUTION	2 000 000	Caution Solidaire	BANQUE ZITOUNA
EL MAZRAA	4 630 000	Caution Solidaire	STB
GIPA	12 500 000	Caution Solidaire	STB
GIPA	2 180 000	Caution Solidaire	STB
SNA	8 000 000	Caution Solidaire	STB
T'PAP	1 530 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
DICK	7 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
PREMIX	2 800 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
TECHNOFLEX	2 340 000	Caution Solidaire	BIAT
LINPACK	1 800 000	Caution Solidaire	BIAT
GAN DISTRIBUTION	2 000 000	Caution Solidaire	BANQUE ZITOUNA
ALMES	4 000 000	Caution Solidaire	BANQUE ZITOUNA
CEDRIA	2 000 000	Caution Solidaire	BANQUE ZITOUNA
GAN DISTRIBUTION	2 000 000	Caution Solidaire	BANQUE ZITOUNA
NUTRIMIX	5 000 000	Caution Solidaire	BANQUE ZITOUNA
POULINA	2 000 000	Caution Solidaire	BANQUE ZITOUNA
SNA	5 000 000	Caution Solidaire	BANQUE ZITOUNA
ALMES	8 000 000	Caution Solidaire	STB
CEDRIA	5 000 000	Caution Solidaire	STB
GAN	6 000 000	Caution Solidaire	STB
MBG	8 000 000	Caution Solidaire	STB
PAF	5 000 000	Caution Solidaire	STB
GAN	1 070 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK

Sociétés Cautionnées	Montant du Crédit en DT	Nature d'engagement	Banque
SNA	4 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
ALMES	3 000 000	Caution Solidaire	ATTIJARI BANK
GAN	6 415 000	Caution Solidaire	STB
SNA	3 250 000	Caution Solidaire	STB
PAF	5 300 000	Caution Solidaire	STB
ALMES	9 100 000	Caution Solidaire	STB
SOZAM	9 100 000	Caution Solidaire	STB
CARTHAGO	3 000 000	Caution Solidaire	BH
GIPA	3 000 000	Caution Solidaire	BH
ALMES	4 000 000	Caution Solidaire	BH
SNA	4 000 000	Caution Solidaire	BH
MED OIL COMPANY	5 000 000	Caution Solidaire	BH
ALMES	16 100 000	Caution Solidaire	BH
CARTHAGO	5 100 000	Caution Solidaire	BH
SNA	15 750 000	Caution Solidaire	BH
TECHNOFLEX	715 000	Caution Solidaire	BIAT
LINPACK	1 800 000	Caution Solidaire	BIAT
MED OIL COMPANY	10 770 000	Caution Solidaire	BIAT
BBM	640 000	Caution Solidaire	UBCI
UNIPACK	1 110 000	Caution Solidaire	UBCI
P.A.F	3 100 000	Caution Solidaire	UBCI
GIPA	2 150 000	Caution Solidaire	UBCI
MBG	4 515 000	Caution Solidaire	UBCI
SOZAM	250 000	Caution Solidaire	UBCI
GPL	500 000	Caution Solidaire	UBCI
GAN	4 360 000	Caution Solidaire	UBCI
GAN DISTRIBUTION	2 600 000	Caution Solidaire	UBCI
PROINJECT	3 200 000	Caution Solidaire	UBCI
ALMES	6 000 000	Caution Solidaire	UBCI
MED OIL COMPANY	15 600 000	Caution Solidaire	UBCI
SNA	6 200 000	Caution Solidaire	UBCI
T'PAP	50 000	Caution Solidaire	UBCI
SABA	220 000	Caution Solidaire	UBCI
DICK	3 225 000	Caution Solidaire	UBCI
CEDRIA	6 000 000	Caution Solidaire	UBCI
EL MAZRAA	4 950 000	Caution Solidaire	UBCI
CARTHAGO	7 000 000	Caution Solidaire	UBCI
SIDI OTHMEN	360 000	Caution Solidaire	UBCI
<b>Total</b>	<b>1 095 943 989</b>		

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

***AVIS D'EXAMEN LIMITE  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
Avis d'auditeurs indépendants  
Etats financiers individuels  
Intermédiaires au 30 Juin 2019***

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2019.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **603 776 721 DT**, un bénéfice net de **99 965 865 DT**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

***2. Responsabilité des Auditeurs :***

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

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

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

***3. Avis sur les états financiers :***

(1) Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant net de provisions de **29 885 877** dinars ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2019 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de

l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2019.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui est indiqué au paragraphe (1), nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (P.G.H) arrêtés au 30 Juin 2019, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

**Tunis, le 30 Août 2019**

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SAECO Consulting**

**Union Des Experts Comptables**

**Elyes BEN M'BAREK**

**Elyes BEN REJEB**