

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

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

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

<i>ACTIFS</i>	Note	31/12/2022	31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		793 925	789 760
Amortissement immobilisations incorporelles		-762 392	-621 701
	1	31 533	168 059
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		31 722 165	27 736 351
Amortissement des immobilisations corporelles		-12 898 295	-10 941 727
	1	18 823 870	16 794 624
<i>Immobilisations financières</i>			
Titres de participation		597 424 814	556 680 405
Autres Immobilisations financières		10 569 873	566 904
Provisions		0	0
	2	607 994 687	557 247 309
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		626 850 090	574 209 992
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		626 850 090	574 209 992
ACTIFS COURANTS			
Stocks		-	-
Provision pour dépréciation de stocks		-	-
		-	-
Clients et comptes rattachés		9 499 410	5 020 400
Provision pour dépréciation de clients		0	0
	3	9 499 410	5 020 400
Autres actifs courants		5 200 276	4 394 933
Provision AAC		-	-
	4	5 200 276	4 394 933
Placements et autres actifs financiers	5	27 985 898	28 015 183
Provision		0	-21 288
		27 985 898	27 993 895
Liquidités et équivalents de liquidités	6	8 639 639	13 309 501
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		51 325 223	50 718 729
TOTAL DES ACTIFS		678 175 313	624 928 721

Les Notes de 1 à 14 font partie intégrante des états financiers.

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Note	31/12/2022	31/12/2021
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Réserves légales		18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		124,792	445
Autres capitaux propres		295 755 057	289 175 057
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		493 759 142	487 179 462
Résultat de l'exercice		68 156 275	60 580 760
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	7	561 915 417	547 760 222
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	8	42 394 568	55 650 492
Autres passifs non courants		58 648	58 647
Total des passifs non courants		42 453 215	55 709 139
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	2 647 188	2 798 171
Autres passifs courants	10	6 068 470	5 483 875
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	65 091 023	13 177 314
Total des passifs courants		73 806 681	21 459 360
TOTAL DES PASSIFS		116 259 896	77 168 499
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		678 175 313	624 928 721

Les Notes de 1 à 14 font partie intégrante des états financiers

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		81 450 793	74 487 202
Autres produits d'exploitation		-	-
Total des produits d'exploitation	12-1	81 450 793	74 487 202
CHARGES D'EXPLOITATION			
+ Achats de marchandises consommés		-	-
+ Achats d'approvisionnements consommés		-	-
+ Charges de personnel	12-2	-3 847 026	-4 240 814
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	12-3	-612 890	-777 356
+ Autres charges d'exploitation	12-4	-2 657 641	-3 171 660
Total des charges d'exploitation		-7 117 557	-8 189 830
RESULTAT D'EXPLOITATION		74 333 235	66 297 372
Charges financières nettes	12-5	-5 973 686	-2 028 556
Produits des placements		0	1 666
Autres gains ordinaires	12-6	293 107	366 138
Autres pertes ordinaires	12-7	-8 870	-4 028 613
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		68 643 787	60 608 007
Impôt sur le bénéfice		-406 260	-27 046
Contribution sociale de solidarité		-81 252	-200
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		68 156 275	60 580 760
Eléments extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		68 156 275	60 580 760

Les Notes de 1 à 14 font partie intégrante des états financiers.

Désignation	Notes	31/12/2022	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		68 156 275	60 580 760
Ajustements pour :			
* Dotations aux amortissements et aux provisions	12-3	3 097 815	2 859 101
* Reprise sur provisions	12-3	-21 288	0
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	8 867	28 573
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	-291 118	-300 994
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	2	18 697 254	2 855 289
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2	-18 807 028	-7 820 279
* Variation du BFR		-4 738 175	2 935 512
* Produits des fonds gérés TDS		-299 149	0
* Charges des fonds gérés TDS		61 652	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		65 865 105	61 137 964
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-4 672 255	-3 923 525
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	421 261	473 830
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières	2	-149 835 168	-11 787 325
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	2	109 545 524	45 344 190
Décassement provenant de l'acquisition des Titres Participatifs		-10 000 000	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-54 540 637	30 107 170
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distribution de dividendes	7	-54 001 080	-46 800 936
Variation trésorerie provenant des emprunts		-13 363 865	-12 739 906
Encaissement & Décaissement Crédits relais		49 000 000	0
Variation de trésorerie provenant placement courants	5	26 024	-16 707 989
Variation de trésorerie provenant des prêts	2	-2 969	-442 734
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-18 341 890	-76 691 565
Variation de la trésorerie	6	-7 017 422	14 553 569
Trésorerie au début de l'exercice	6	13 284 442	-1 269 127
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	6	6 267 020	13 284 442

Les Notes de 1 à 14 font partie intégrante des états financiers



POULINA GROUP HOLDING S.A.

**PRESENTATION DE LA SOCIETE
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES
D'EVALUATION**

PRÉSENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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.

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

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.

1- 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 sont arrêtés au 31 décembre 2022.

b. Immobilisations corporelles et contrats de leasing :

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

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

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

2- 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 par la suite 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**.

3- 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.



POULINA GROUP HOLDING S.A.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

La valeur nette globale figurant au bilan à la date du 31 Décembre 2022, représente le prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

POULINA GROUP HOLDING S.A.
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 31 Décembre 2022
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2021	Acquisitions 2022	Reclassements & Cessions 2022	Cumul au 31/12/2022	Cumul au 31/12/2021	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régul Amt. sur cessions	Cumul au 31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021
<u>Immobilisations Incorporelles</u>												
<i>Logiciels</i>	247 771	0	0	247 771	147 056	79 276	-63 047	16 229	0	226 332	21 439	100 715
<i>Licences</i>	541 990	4 165	0	546 155	474 646	61 415	-48 842	12 573	0	536 061	10 094	67 344
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>	789 761	4 165	0	793 926	621 702	140 691	-111 889	28 802	0	762 393	31 533	168 059
<u>Immobilisations Corporelles</u>												
<i>Terrains</i>	3 589 816	0	0	3 589 816	0	0	0	0	0	0	3 589 816	3 589 816
<i>Constructions</i>	6 103 755	0	0	6 103 755	2 052 863	305 188	-242 710	62 477		2 358 051	3 745 704	4 050 892
<i>Matériels de Transport</i>	11 468 479	2 496 329	-1 291 507	12 673 302	5 507 903	2 035 034	-1 618 426	416 608	-996 275	6 546 662	6 126 640	5 960 576
<i>Installations générales Ag & Amé. Divers</i>	2 364 956	203 755	553 513	3 122 224	732 250	247 366	-196 726	50 640	0	979 616	2 142 608	1 632 706
<i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i>	3 870 023	418 936	-3 953	4 285 006	2 477 432	334 553	-266 064	68 489	-4 282	2 807 703	1 477 303	1 392 591
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	339 322	37 495	0	376 817	171 279	34 985	-27 823	7 162	0	206 264	170 553	168 042
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	0	2 123 196	-551 950	1 571 245	0	0	0	0	0	0	1 571 245	0
<u>Total des immobilisations corporelles</u>	27 736 351	5 279 711	-1 293 897	31 722 165	10 941 727	2 957 124	-2 351 748	605 376	-1 000 556	12 898 295	18 823 870	16 794 623
Totaux	28 526 112	5 283 876	-1 293 897	32 516 091	11 563 429	3 097 815	-2 463 637	634 178	-1 000 556	13 660 688	18 855 403	16 962 682

1.1 – Acquisitions de l'exercice

Les acquisitions de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
Licences	4 165
Matériels de transport	2 496 329
Equipements de bureaux et matériels informatique	418 936
Installations générales, agencement et aménagements	203 755
Petits matériels d'exploitation	37 495
Immobilisations corporelles en-cours	2 123 196
Total des acquisitions	5 283 876

1.2 – Reclassements de l'exercice

Les reclassements de l'exercice s'analysent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
Installations générales, agencement et aménagements	553 513
Equipements de bureaux et matériels informatique	-1 563
Immobilisations corporelles en-cours	-551 950
Total des reclassements	-

1.3 – Cessions de l'exercice

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

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
Matériels de transport	-1 291 507
Equipements de bureaux et matériels informatique	-2 390
Total des cessions	-1 293 897

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2022 à 607 994 687 DT contre 557 247 309 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 50 747 378 DT. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de participation</i>	591 025 665	550 580 405	40 445 260
<i>Autres participations (Fonds gérés)</i>	6 100 000	6 100 000	0
<i>Créances rattachées aux fonds gérés</i>	299 149	0	299 149
<i>Titres de participation</i>	597 424 814	556 680 405	40 744 409
<i>Prêts</i>	568 523	565 554	2 969
<i>Dépôts et cautionnements</i>	1 350	1 350	0
<i>Titres participatif</i>	10 000 000	0	10 000 000
<i>Total</i>	607 994 687	557 247 309	50 747 378

2.1 – Titres de participations

Le détail de cette rubrique, au 31 Décembre 2022, se présente comme suit :

Titres	Au 31/12/2022		Au 31/12/2021		Mouvement 2022	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions / Réduction
CARTHAGO	1 493 769	173 385 864	1 141 494	133 040 120	40 345 744	0
G.A.N	5 058 394	58 959 580	2 260 329	21 092 005	37 867 575	0
M.B.G	251 934	51 795 720	135 983	20 833 917	30 961 803	0
POULINA	636 220	32 418 458	636 221	32 418 458	0	0
EL MAZRAA	2 862 479	32 157 964	2 310 507	23 271 214	8 886 750	0
ETTAAMIR	1 005 904	30 563 060	1 005 904	30 563 060	0	0
MED FACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887	0	0
EL MAZRAA MARKET	1 247 360	25 757 750	2 703 708	55 831 064	0	-30 073 314
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827	0	0
YASMINE	1 090 591	19 630 638	0	0	19 630 638	0
S.N.A	1 359 784	17 748 979	4 706 654	61 371 058	72 105	-43 694 184
SABA	694 295	13 536 400	407	5 584	13 530 816	0
DICK	2 100 000	13 440 000	0	0	13 440 000	0
PAYVAGO	899 994	8 999 940	0	0	8 999 940	0
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	781 031	8 931 576	4 799 991	54 884 353	0	-45 952 777
ENNAKL	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232	0	0
CEDRIA	34 875	7 881 902	34 875	7 881 902	0	0
ALMES	693 369	6 720 526	3 570 454	34 593 070	15 065	-27 887 609

Titres	Au 31/12/2022		Au 31/12/2021		Mouvement 2022	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions / Réduction
ASTER TRAINING	199 499	6 224 319	2	13	6 224 306	0
EL JENENE	458 767	5 567 504	100	1 000	5 566 504	0
CHIFCO	341 227	4 216 396	0	0	4 216 396	0
T.D.S	28 494	3 449 379	28 494	3 449 379	0	0
ZAHRET MORNAG	73 466	2 803 475	73 466	2 803 475	0	0
OASIS	101 449	2 677 306	101 449	2 677 306	0	0
ENNAJAH	87 453	1 908 848	38 953	1 352 448	556 400	0
SELMA	74 384	1 043 658	74 384	1 043 658	0	0
PPM	4 020	1 026 848	0	0	1 026 848	0
B.J.O	10 050	1 005 000	10 050	1 005 000	0	0
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306	0	0
S.A.T	2 099	201 318	2 099	201 318	0	0
BIM IN TOUCH	12 000	180 000	0	0	180 000	0
S.I.G.A	50	115 000	50	115 000	0	0
PROMETAL PLUS	80	78 595	0	0	78 595	0
DATAXION	7 500	75 000	0	0	75 000	0
STARMAT	100	55 000	100	55 000	0	0
GREEN VOLT	510	51 000	0	0	51 000	0
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681	0	0
MED OIL COMPANY	2 375	25 726	2 375	25 726	0	0
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	500	21 803	0	0	21 803	0
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000	0	0
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000	0	0
TAZOGHRANE	1 500	15 000	1 500	15 000	0	0
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370	0	0
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000	0	0
EDC	1	10 000	0	0	10 000	0
POLYPHOS	959	9 590	0	0	9 590	0
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000	0	0
I.T.C	479	4 583	479	4 583	0	0
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690	0	0
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057	0	0
AMIRA	8	800	8	800	0	0
JAWHARA	1	500	0	0	500	0
LARIA INTERNATIONAL	1	100	1	100	0	0
POULINA BAT. ET .T. PUB.	10	100	10	100	0	0
S.T.L.V	1	100	1	100	0	0
TRIANON DE PROM. IMM	10	98	10	98	0	0
AGROBUSINESS	1	58	63 990	3 714 273	0	-3 714 215
TECHNOFLEX	5	50	5	50	0	0
G.I.P.A	1	49	1	49	0	0
P.A.F	10	30	10	30	0	0

Titres	Au 31/12/2022		Au 31/12/2021		Mouvement 2022	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions / Réduction
ESSANAUBAR	1	12	1	12	0	0
LINPACK	1	10	1	10	0	0
PARTNER INVESTEMENT	0	0	2	20	0	-20
Total		591 025 665		550 580 405	191 767 382	-151 322 120

2.1.1 – Acquisitions titres de participations

Les acquisitions des titres de participation se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2022 : Acquisitions et Souscriptions			
Titre	Nature	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
ALMES	Acquisition	131	15 065
ASTER TRAINING	Acquisition	199 497	6 224 306
BIM IN TOUCH	Acquisition	12 000	180 000
CARTHAGO	Acquisition	352 275	40 345 745
CHIFCO	Acquisition	81 227	1 616 396
CHIFCO	Souscription	260 000	2 600 000
DATAXION	Souscription	7 500	75 000
DICK	Acquisition	2 100 000	13 440 000
EDC	Acquisition	1	10 000
EL MAZRAA	Acquisition	551 972	8 886 750
ENNAJAH	Acquisition	48 500	556 400
GREEN VOLT	Souscription	510	51 000
JAWHARA	Acquisition	1	500
EL JENENE	Acquisition	458 667	5 566 504
G.A.N	Acquisition	2 798 065	37 867 575
M.B.G	Acquisition	115 951	30 961 804
PAYVAGO	Souscription	899 994	8 999 940
POLYPHOS	Souscription	959	9 590
PPM	Acquisition	4 020	999 236
PPM	Souscription	186	27 612
PROMETAL PLUS	Acquisition	80	63 605
PROMETAL PLUS	Souscription	19	14 990
SABA	Acquisition	693 888	13 530 816
SNA	Acquisition	627	72 105
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	Acquisition	500	21 803
YASMINE	Acquisition	1 090 591	19 630 638
Total			191 767 382

2.1.2 – Cessions titres de participations

Les cessions des titres de participation se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2022 : Cessions					
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)	Prix Cession	Résultat de cession
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	Réduction capital	4 018 959	45 952 777	41 889 609	-4 063 168

Mouvements sur titres de participation 2022 : Cessions					
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)	Prix Cession	Résultat de cession
S.N.A	Cessions	3 347 497	43 694 184	48 538 707	4 844 523
EL MAZRAA MARKET	Cessions	1 456 348	30 073 313	15 443 775	-14 629 537
ALMES	Cessions	2 877 216	27 887 609	39 053 441	11 165 831
AGROS BUSINESS	Cessions	63 989	3 714 215	6 509 601	2 795 386
PARTNER INVESTEMENT	Reclassement	2	20		
<i>Total</i>			151 322 120	151 435 133	113 034

2.1.3 – Acquisitions titres participatifs

Les acquisitions des titres de participation se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Mouvements sur titres participatifs 2022 : Acquisitions			
Titre	Nature	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
EL MAZRAA	Acquisition	200	10 000 000
<i>Total</i>			10 000 000

NOTE 3 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2022 à 9 499 410 DT contre 5 020 400 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 4 479 010 DT. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
<i>Clients (i)</i>	9 499 410	5 017 919	4 481 491
<i>Clients, effets à recevoir</i>	0	2 481	-2 481
<i>Total</i>	9 499 410	5 020 400	4 479 010

(i) : Il s'agit principalement 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

La valeur des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2022 à 5 200 276 DT contre 4 394 933 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 805 345 DT. Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i>	4 265 931	4 299 074	-33 143
<i>Créance sur cession d'immobilisations</i>	21 739	-311	22 050
<i>Charges constatées d'avance</i>	905 470	34 191	871 279
<i>Personnel avances et acomptes</i>	6 502	18 307	-11 805
<i>Produits à recevoir</i>	634	43 236	-42 602
<i>Intérêt sur créance groupe</i>	0	435	-435
Total	5 200 276	4 394 933	805 345

NOTE 5 – PLACEMENTS COURANT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers totalisent au 31 Décembre 2022 un montant de 27 985 898 DT contre 27 993 895 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 7 997 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de placements</i>	27 985 898	28 015 183	-29 285
<i>Provisions</i>	0	-21 288	21 288
Total net	27 985 898	27 993 895	-7 997

5.1 – Titres de placements

Le détail de cette rubrique, au 31 Décembre 2022, se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Nombre</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	1 659 421	21 240 115
<i>BH ASSURANCE</i>	90 520	4 318 376
<i>FCPR AFRICAMEN</i>	2 400	2 399 700
<i>SITS</i>	598	1 392
<i>ATTIJARI SICAV</i>	10	1 163
<i>Liquidités chez intermédiaires en bourse</i>		25 158
<i>Autres placements non libérés</i>		-7
Total		27 985 898

NOTE 6 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31 Décembre 2022 un montant de 8 639 639 DT contre 13 309 501 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 4 669 862 DT qui se présentent comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
Banques	8 603 388	13 278 663	-4 675 275
Caisses	36 251	30 838	5 413
Total	8 639 639	13 309 501	-4 669 862

NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres sont arrêtés au 31 Décembre 2022 à une valeur de 561 915 417 DT contre 547 760 222 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 14 155 195 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
Capital social	180 003 600	180 003 600	0
Réserves légale	18 000 360	18 000 360	0
Autres réserves (y compris les primes d'émission)	295 755 057	289 175 057	6 580 000
Résultats reportés	125	445	-320
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	493 759 142	487 179 462	6 579 680
Résultat de l'exercice	68 156 275	60 580 760	7 575 515
Total des capitaux propres avant affectation	561 915 417	547 760 222	14 155 195

7.1 – Tableau de variation des capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres aux 31 Décembre 2022, se présente comme suit :

	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES						Total
	arrêté au 31 Décembre 2022						
	Capital social	Autres Réserves	Réserve Légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	
Total Capitaux propres au 31/12/2021	180 003 600	289 175 057	18 000 360	445	60 580 760	0	547 760 222
Affectation du résultat de l'exercice 2021		6 580 000		-320	-60 580 760	54 001 080	0

Dividendes						-54 001 080	-54 001 080
Résultat au 31/12/2022					68 156 275		68 156 275
Total Capitaux propres au 31/12/2022	180 003 600	295 755 057	18 000 360	125	68 156 275	0	561 915 417

(1) : L'affectation du résultat 2021 a été comptabilisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société du 08 Juin 2022 statuant sur les comptes de l'exercice 2021

(2) L'évolution du résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.2022	Solde au 31.12.2021
Résultat net	68 156 275	60 580 760
Nombre d'actions	180 003 600	180 003 600
Résultat par action	0,379	0,337

NOTE 8 – PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2022 à une valeur de 42 453 215 DT contre 55 709 139 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 13 255 924 DT. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
Echéances à + 1 an Mourabha Zitouna Bank	16 364 099	20 830 040	-4 465 941
Echéances à + 1 an Ijara Zitouna Bank	60 527	756 349	-695 822
Echéances à + 1 an Crédit Attijari Bank	10 278 286	13 988 857	-3 710 571
Echéances à + 1 an Crédit ATB	5 714 286	7 142 857	-1 428 571
Echéances à + 1 an Crédit BIAT	6 234 409	8 312 545	-2 078 136
Echéances à + 1 an Crédits Leasing	1 109 879	1 191 272	-81 393
Echéances à + 1 an Crédits BNA	2 571 429	3 428 571	-857 142
Dettes rattachées au fonds gérés	61 652	0	61 652
Autres passifs non courants	58 648	58 648	0
Total	42 453 215	55 709 139	-13 255 924

NOTE 9 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 Décembre 2022 à 2 647 188 DT contre 2 798 171 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 150 984 DT. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
Fournisseurs locaux	1 327 573	741 161	586 412
Fournisseurs, effets à payer	1 304 547	2 018 259	-713 712
Fournisseurs étrangers	10 728	28 708	-17 980

<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	4 340	10 044	-5 704
Total	2 647 188	2 798 171	-150 984

NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2022 un montant 6 068 470 DT contre 5 483 875 DT à la clôture de l'exercice précédent qui se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Personnel, rémunérations dues</i>	395 773	251 082	144 691
<i>CNSS</i>	1 102 265	974 528	127 737
<i>Etat impôts et taxes</i>	1 197 741	542 855	654 886
<i>Associés, dividendes à payer</i>	23 273	21 451	1 822
<i>Charges à payer</i>	3 073 315	3 587 711	-514 396
<i>Créditeurs divers</i>	136 139	42 393	93 746
<i>Produits constatés d'avance</i>	89 963	13 854	76 109
<i>Provision pour risques et charges</i>	50 000	50 000	0
Total	6 068 470	5 483 875	584 595

NOTE 11 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2022 un montant 65 091 023 DT contre 13 177 314 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 51 913 709 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i>	13 236 182	12 764 412	471 770
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i>	482 222	387 842	94 380
<i>Découverts bancaires</i>	2 372 619	25 060	2 347 559
<i>Crédits relais</i>	49 000 000	0	49 000 000
Total	65 091 023	13 177 314	51 913 709

NOTE 12 – ETAT DE RESULTAT

12-1 Revenus

Les revenus totalisant au 31 Décembre 2022 la somme de 81 450 793 DT qui se présentent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Dividendes</i>	65 914 100	62 687 165	3 226 935
<i>Prestations de Services</i>	15 219 544	11 491 277	3 728 267
<i>Produits de location</i>	317 149	308 760	8 389
<i>Total</i>	81 450 793	74 487 202	6 963 591

Dividendes

Les dividendes reçus par la société au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

	<i>Solde au 31/12/2022</i>
<i>POULINA</i>	17 941 404
<i>STE EQUIPEMENT</i>	9 000
<i>ASTER TRAINING</i>	2 413 938
<i>EL MAZRAA</i>	11 736 164
<i>OASIS</i>	314 492
<i>ZAHRET MORNAG</i>	1 542 786
<i>CEDREA</i>	1 018 350
<i>PPM</i>	402 000
<i>GAN</i>	3 370 164
<i>MBG</i>	12 596 700
<i>CARTHAGO</i>	9 517 144
<i>SELMA</i>	922 362
<i>ETTAMIR</i>	2 414 170
<i>INDUSTRIE ET TECHNIQUE</i>	360 055
<i>SNA</i>	727 484
<i>ENNAKL</i>	433 399
<i>BH ASSURANCES</i>	99 572
<i>Autres dividendes en bourse</i>	7 211
<i>Dividendes fonds gérés</i>	87 706
<i>TOTAL</i>	65 914 100

12-2 Charges de personnel

Au 31 Décembre 2022, les charges de personnel présentent un solde de 3 847 026 DT contre 4 240 814 DT au 31 Décembre 2021 se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	3 319 418	3 658 303	-338 885
<i>Charges sociales légales</i>	527 608	582 511	-54 903
Total	3 847 026	4 240 814	-393 788

12-3 Dotations aux amortissements

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2022 un montant de 612 890 DT contre 777 356 DT à la clôture de l'exercice précédent, se présentant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	634 178	771 568	-137 390
<i>Dotations aux provisions pour dépréciations des placements courants</i>	0	5 788	-5 788
<i>Reprise provision sur dépréciations des éléments financières</i>	-21 288	0	-21 288
Total	612 890	777 356	-164 466

12-4 Autres charges d'exploitation

Au Décembre 2022, les autres charges d'exploitation présentent un solde de 2 657 641 DT contre un solde 3 171 660 DT au 31 Décembre 2021. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Achats fournitures et consommable</i>	193 223	193 688	-465
<i>Sous-traitance</i>	107 944	154 564	-46 620
<i>Locations</i>	238 499	529 450	-290 951
<i>Entretien et réparations</i>	177 971	229 220	-51 249
<i>Rémunérations d'intermédiaires</i>	1 257 405	1 253 733	3 672
<i>Publicités</i>	48 843	114 297	-65 454
<i>Transport, déplacements et missions</i>	130 113	121 897	8 216
<i>Cadeaux et réceptions</i>	31 854	19 658	12 196
<i>Subventions et dons</i>	3 657	14 969	-11 312
<i>Primes d'assurance</i>	22 191	36 168	-13 977
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	82 080	73 515	8 565
<i>Impôts et taxes</i>	105 450	107 806	-2 356
<i>Jetons de présence</i>	23 031	94 145	-71 114
<i>Charge divers ordinaires</i>	235 380	228 549	6 831

Total	2 657 641	3 171 660	-514 018
--------------	------------------	------------------	-----------------

12-5 Charges financières nettes

Au 31 Décembre 2022, les charges financières nettes présentent une charge nette de 5 973 686 DT contre une charge nette de 2 028 556 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges d'intérêt</i>	-6 245 948	-6 870 115	624 167
<i>Pertes de change</i>	-1 361	-349	-1 012
<i>Gains de change</i>	2 151	1 208	943
<i>Charges nettes sur cessions des titres de participation</i>	-18 758 906	-2 855 289	-15 903 617
<i>Produits nets sur cessions des titres de participation</i> (1)	19 018 471	7 820 279	11 198 192
<i>Autres charges financières</i>	-98 396	-131 439	33 043
<i>Produits financiers</i>	126 045	7 149	118 896
<i>Escomptes accordés</i>	-15 742	0	-15 742
Total	-5 973 686	-2 028 556	-3 945 130

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

12-6 Les autres gains ordinaires

Au 31 Décembre 2022, les autres gains ordinaires présentent un solde de 293 107 DT contre un solde de 366 138 DT au 31 Décembre 2021. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Produits nets sur cessions d'immobilisations</i>	291 118	300 994	-9 876
<i>Autres produits exceptionnels</i>	1 989	65 144	-63 155
Total	293 107	366 138	-73 031

12-7 Les autres pertes ordinaires

Au 31 Décembre 2022, les autres pertes ordinaires présentent un solde de 8 870 DT contre un solde de 4 028 613 DT au 31 Décembre 2021. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges nettes sur cessions d'immobilisations</i>	8 867	28 573	-19 706
<i>Perte sur réduction de capital</i>	4	4 000 000	-3 999 996
<i>Autre pertes exceptionnels</i>	0	40	-40

<i>Total</i>	<i>8 870</i>	<i>4 028 613</i>	<i>4 019 742</i>
--------------	--------------	------------------	------------------

NOTE 13 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu’au 31 Décembre 2022 se détaillent comme suit :

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

Sociétés du groupe	Au 31/12/2022	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
MED OIL COMPANY	46 405	3 571 770
NUTRIMIX	-	3 525 494
EL MAZRAA	176 411	3 514 777
DICK	109 958	2 917 492
SNA	30 000	2 741 160
PARTNER INVESTMENT	-	2 622 345
ALMES	14 382	2 217 637
GIPA	2 076	1 839 738
ASTER TRAINING	1 465 556	719 961
GREEN LABEL OIL	-	1 442 176
PROINJECT	1 126	1 248 751
GAN	160 175	1 091 046
ZAHRET MORNAG	-	1 083 563
MBG	-	1 072 895
CARTHAGO	47 509	928 224
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	61 000	840 258
UNIPACK	-	837 345
PAF	-	679 087
GLOBAL TRADING	82 359	678 900
SAOUEF	-	582 843
T'PAP	-	572 154
YASMINE	-	572 120
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	-	415 358
SIDI OTHMANE	-	414 344
EL MAZRAA MARKET	408 342	262 779
POULINA	-	403 572
MED FACTOR	-	390 386
GAN DISTRIBUTION	680	356 091
EL JENENE	-	349 777
LINPACK	-	329 608
SOKAPO	37 529	322 254

Sociétés du groupe	Au 31/12/2022	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
PPM	-	307 338
ASTER INFORMATIQUE	307 224	117 392
SABA	-	301 033
CEDRIA	-	282 380
BRIQUETERIE JBEL OUEST	-	236 210
PREMIX SEBRI	-	234 621
LA PATISSERIE CHAHRAZED	-	228 610
TECHNOFLEX	-	218 191
SUD PACK	-	208 106
BRIQUETERIE BIR MCHERGUA	-	200 950
OASIS	5 645	198 228
LE PASSAGE	3 210	195 895
TRANSPPOOL	-	195 747
ITC	-	184 643
GPL	-	176 306
AGROBUSINESS	69 096	176 120
SGTM	-	175 264
STE IMMOBILIER ETTAAMIR	-	135 653
PAYVAGO	-	130 341
ENNAKL AUTOMOBILES	110 569	-
DAKHLA	-	105 262
ENNAJAH	-	102 953
PROVITAL	-	100 325
TAZOGHRANE	-	95 714
SIDI DAOUAD	-	91 939
EL BORAQ	-	85 657
SIGA	-	74 601
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	-	67 317
MED INDUSTRIES	-	66 423
PROMETAL PLUS	-	59 304
COTIM	1 131	50 878
MAGHREB INDUSTRIE	-	41 962
ROMULUS VOYAGES	36 276	5 225
ESSANA OUBAR	7 440	35 990
INDUSTRIE ET TECHNIQUES	237	9 710
LES ABATTOIRES DE TUNIS	-	9 381
ETTAAMIR NEGOCE	255	8 024
FMA	-	7 818
DATA XION	-	6 120
SELMA	-	4 842
SCI	-	4 684

Sociétés du groupe	Au 31/12/2022	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
POULINA TRADING	-	2 955
ELIOS	-	2 520
BORCHENA	-	1 687
BITUMEX	-	1 565
CARTHAGO BRIQUES	-	1 320
CARTHAGO BETON CELLULAIRE	-	1 320
LES FRUITS DE CARTHAGE	-	965
ORCADE NEGOCE	-	425
IBP	-	240
Total	3 184 592	43 494 044

NOTE 14 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- Cautions et garanties données :

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

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant caution en DT
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	ALMES	7 200 656
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	ALMES	8 315 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	ALMES	17 600 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	9 100 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	4 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	7 350 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	12 600 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	4 000 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	16 100 000
BNA	Caution Solidaire	ALMES	8 000 000
BNA	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
BT	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
QNB	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
QNB	Caution Solidaire	ALMES	1 000 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	8 000 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	1 000 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	6 000 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	900 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant caution en DT
ABC Tunisie	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
UIB	Caution Solidaire	ALMES	8 150 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	BJO	12 200 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	BJO	3 400 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 320 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	300 000
BNA	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 960 000
BNA	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 340 000
BIAT	Caution Solidaire	CARTHAGO	7 000 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	8 800 000
BT	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 980 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	9 300 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 000 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 800 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 000 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 000 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 100 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	3 350 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	3 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	900 000
BNA	Caution Solidaire	CEDRIA	3 350 000
BNA	Caution Solidaire	CEDRIA	2 500 000
ATB	Caution Solidaire	CEDRIA	6 980 000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	4 380 000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	3 680 000
ATB	Caution Solidaire	CEDRIA	2 300 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	5 143 325
QNB	Caution Solidaire	CEDRIA	4 000 000
QNB	Caution Solidaire	CEDRIA	3 800 000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
UIB	Caution Solidaire	CEDRIA	4 940 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
UBCI	Caution Solidaire	CEDRIA	760 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	CEDRIA	2 500 000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	1 030 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1 750 000
BNA	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1 500 000
BNA	Caution Solidaire	DAKHLA	300 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	DICK	1 250 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	DICK	7 000 000
BIAT	Caution Solidaire	DICK	10 000 000
BIAT	Caution Solidaire	DICK	7 500 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant caution en DT
BNA	Caution Solidaire	EL HADAYEK	1 500 000
BNA	Caution Solidaire	EL HANA	1 500 000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	5 000 000
UIB	Caution Solidaire	EL JENENE	10 000 000
ATB	Caution Solidaire	EL JENENE	3 250 000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	1 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	1 710 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 060 000
BNA	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 100 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	6 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	1 050 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	2 880 000
BT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	6 000 000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	500 000
ATB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	5 000 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	5 000 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 000 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	5 270 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	10 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	510 000
BIAT	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	560 000
BNA	Caution Solidaire	ETTAMIR	4 000 000
BNA	Caution Solidaire	GAN	9 940 000
BNA	Caution Solidaire	GAN	2 710 000
BH	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
ATB	Caution Solidaire	GAN	4 445 000
BT	Caution Solidaire	GAN	5 000 000
BT	Caution Solidaire	GAN	4 640 000
UIB	Caution Solidaire	GAN	3 000 000
BTE	Caution Solidaire	GAN	4 500 000
QNB	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
STB	Caution Solidaire	GAN	10 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GAN	1 070 000
STB	Caution Solidaire	GAN	8 225 000
BNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	4 875 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GIPA	5 220 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant caution en DT
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GIPA	1 420 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	12 500 000
BT	Caution Solidaire	GIPA	3 120 000
BTE	Caution Solidaire	GIPA	961 685
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	8 950 000
BT	Caution Solidaire	GIPA	440 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	4 900 000
BH	Caution Solidaire	GIPA	4 300 000
BH	Caution Solidaire	GIPA	3 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GLO	7 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GLO	5 500 000
ATB	Caution Solidaire	GLO	6 000 000
BH	Caution Solidaire	GLO	33 430 000
BH	Caution Solidaire	GLO	7 300 000
BIAT	Caution Solidaire	GPL	3 930 000
BNA	Caution Solidaire	GPL	1 935 000
BT	Caution Solidaire	GPL	2 020 000
BIAT	Caution Solidaire	GLO	8 000 000
BIAT	Caution Solidaire	GLO	6 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	INDUSTRIE&TECHNIQUE	1 000 000
BNA	Caution Solidaire	LA PAIX	2 640 000
BNA	Caution Solidaire	LA PAIX	1 300 000
BIAT	Caution Solidaire	LINPACK	3 520 000
BIAT	Caution Solidaire	LINPACK	1 800 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	4 650 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	5 880 000
BH	Caution Solidaire	MBG	6 800 000
BH	Caution Solidaire	MBG	500 000
UIB	Caution Solidaire	MBG	9 000 000
BNA	Caution Solidaire	MBG	14 760 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	6 180 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	7 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	2 650 000
UIB	Caution Solidaire	MBG	14 758 000
BTK	Caution Solidaire	MBG	3 100 000
STB	Caution Solidaire	MBG	6 430 000
STB	Caution Solidaire	MBG	7 270 000
STB	Caution Solidaire	MBG	8 000 000
STB	Caution Solidaire	MBG	1 200 000
STB	Caution Solidaire	MBG	15 000 000
STB	Caution Solidaire	MBG	10 000 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant caution en DT
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIES	1 260 000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIES	1 960 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	14 125 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	13 300 000
BH	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 100 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	3 105 677
UIB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	19 200 000
UIB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	4 000 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 143 325
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	1 450 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	12 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 600 000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 500 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 400 000
UBCI	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	14 000 000
UBCI	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 040 000
STB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	15 000 000
BH	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	11 600 000
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	10 770 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	20 500 000
BIAT	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10 000 000
BIAT	Caution Solidaire	NUTRIMIX	16 625 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	11 375 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 250 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10 375 000
QNB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	8 000 000
ATB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	7 500 000
ATB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	11 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	9 500 000
BH	Caution Solidaire	NUTRIMIX	2 000 000
BH	Caution Solidaire	NUTRIMIX	21 025 000
BH	Caution Solidaire	NUTRIMIX	16 375 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PAF	300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PAF	5 660 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant caution en DT
BNA	Caution Solidaire	PAF	11 550 000
BH	Caution Solidaire	PAF	2 200 000
BIAT	Caution Solidaire	PAF	5 400 000
BIAT	Caution Solidaire	PAF	4 000 000
BTK	Caution Solidaire	PAF	3 000 000
BTK	Caution Solidaire	PAF	5 000 000
STB	Caution Solidaire	PAF	10 000 000
STB	Caution Solidaire	PAF	3 275 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	4 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	300 000
BNA	Caution Solidaire	POULINA	4 950 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	POULINA	3 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PPM	11 100 000
UIB	Caution Solidaire	PPM	1 600 000
UIB	Caution Solidaire	PPM	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	PREMIX	2 800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	PROINJECT	4 530 000
BT	Caution Solidaire	SABA	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SABA	7 500 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SABA	690 000
BNA	Caution Solidaire	SABA	2 800 000
BIAT	Caution Solidaire	SABA	1 170 000
UIB	Caution Solidaire	SAOUEF	10 000 000
BIAT	Caution Solidaire	SAOUEF	3 700 000
BNA	Caution Solidaire	SGTM	640 000
BTK	Caution Solidaire	SGTM	700 000
BIAT	Caution Solidaire	SGTM	5 280 000
BIAT	Caution Solidaire	SGTM	3 000 000
BNA	Caution Solidaire	SIGA	2 460 000
BIAT	Caution Solidaire	SNA	10 000 000
BNA	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	SNA	13 250 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	9 550 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	17 450 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
BH	Caution Solidaire	SNA	4 000 000
STB	Caution Solidaire	SNA	20 000 000
STB	Caution Solidaire	SNA	12 500 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	SNA	8 229 321
UIB	Caution Solidaire	SNA	10 240 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	SNA	7 000 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	10 550 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant caution en DT
QNB	Caution Solidaire	SNA	7 000 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	1 850 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	10 000 000
UBCI	Caution Solidaire	SNA	3 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4 536 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4 700 000
BH	Caution Solidaire	SNA	15 750 000
STB	Caution Solidaire	POULINA	5 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOKAPO	1 300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOKAPO	720 000
BT	Caution Solidaire	SOZAM	1 000 000
STB	Caution Solidaire	SOZAM	1 500 000
UIB	Caution Solidaire	DICK	3 500 000
ATB	Caution Solidaire	DICK	5 000 000
BT	Caution Solidaire	DICK	2 625 000
UIB	Caution Solidaire	DICK	13 500 000
BNA	Caution Solidaire	DICK	4 000 000
BNA	Caution Solidaire	DICK	10 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	1 600 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	5 150 000
BT	Caution Solidaire	DICK	2 025 000
ATB	Caution Solidaire	DICK	7 500 000
ATB	Caution Solidaire	SAOUEF	7 500 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
BIAT	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	5 100 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	240 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	2 640 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	400 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	1 880 000
BIAT	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	2 680 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ENNAKL	1 200 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	LINPACK	950 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	TAZOGHRANE	3 500 000
BIAT	Caution Solidaire	TECHNOFLEX	2 340 000
BNA	Caution Solidaire	T'PAP	3 000 000
BIAT	Caution Solidaire	T'PAP	1 960 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	T'PAP	1 530 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	T'PAP	2 510 000
BT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	300 000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	2 000 000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	3 000 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant caution en DT
AL BARAKA BANK	Cautiion Solidaire	TRIANON	4 000 000
BIAT	Cautiion Solidaire	TRIANON	15 000 000
STB	Cautiion Solidaire	UNIPACK	10 000 000
BT	Cautiion Solidaire	UNIPACK	2 005 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	UNIPACK	1 745 000
ATTIJARI BANK	Cautiion Solidaire	UNIPACK	4 500 000
ATB	Cautiion Solidaire	UNIPACK	2 505 000
UIB	Cautiion Solidaire	YASMINE	6 000 000
UIB	Cautiion Solidaire	YASMINE	2 000 000
BH	Cautiion Solidaire	ZAHRET MORNEG	1 500 000
UIB	Cautiion Solidaire	ENNAJEH	2 500 000
		TOTAL	1 608 682 989

2- Nantissements des titres de participation donnés :

Filiales	Montant du Crédit en DT	Nature d'engagement	Banque
PGH	21 413 200	Nantissement des titres	ZITOUNA BANK
PGH	10 465 500	Nantissement des titres	ZITOUNA BANK
PGH	15 000 000	Nantissement des titres	ATTIJARI BANK
PGH	10 000 000	Nantissement des titres	ATTIJARI BANK

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

A Messieurs les actionnaires de la société POULINA GROUP HOLDING SA,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

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

Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de **678 175 313** dinars et un bénéfice net de **68 156 275** dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société POULINA GROUP HOLDING au 31 Décembre 2022, ainsi que sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers individuels de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

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

Evaluation des titres de participation

Au 31 décembre 2022, le portefeuille des titres de participation détenus directement par la société PGH s'élève à 591 025 665 dinars. En raison de l'importance de cette rubrique du bilan (voir la note 2 des états financiers), nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clé d'audit.

Les titres de participation sont évalués à leur date d'entrée au coût d'acquisition. A la date de clôture, cette valeur est rapprochée de la valeur d'usage des dits titres, telle que définie par la Norme Comptable « NCT 07 » relative aux placements. La valeur d'usage des participations à long terme est appréciée par la direction de la société en se basant sur différents facteurs prévus par la norme « NCT 7 » relative aux placements tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

En réponse, nous avons mis en place des procédures permettant d'apprécier la valorisation de ces participations à la date de clôture. Nos travaux ont notamment consisté à :

- Prendre connaissance de l'évaluation effectuée par la société, des méthodes retenues et des hypothèses sous-jacentes ;
- Apprécier la valeur d'usage des participations en se basant sur les différents facteurs retenus par la norme comptable 7 relative aux placements ;
- Rapprocher les valeurs calculées par nos soins avec celle retenues par la direction et vérifier l'existence d'éventuelles provisions sur les titres de participation.

4. Rapport du conseil d'administration

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

Notre opinion sur les états financiers individuels ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous en avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de

signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers individuels

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

Lors de la préparation des états financiers individuels, c'est au conseil d'administration de la société qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui. Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

6. Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers individuels

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers individuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère

raisonnable des estimations comptables faites par le conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la Société.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 28 Avril 2023

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting
Elyes BEN M'BAREK

Union Des Experts Comptables
Elyes BEN REJEB

RAPPORT SPECIAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Exercice clos au 31 Décembre 2022

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des Articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par lesdits articles.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1- Souscriptions, acquisitions et cessions des titres de participation :

Les souscriptions, les acquisitions et les cessions de titres de participation dans les sociétés du groupe sont présentées à la **Note 2** annexée aux états financiers. Le montant total des acquisitions et souscriptions auprès des sociétés réalisées en 2022 s'élève à **191 767 382** dinars. Le montant total des titres de participations cédés en 2022 s'élève à **151 322 120** dinars pour un prix de cession de **151 435 133** dinars.

2- Engagements de la société envers les dirigeants :

La rémunération brute annuelle servie par PGH a son Directeur Général au titre de l'année 2022 s'élève à **138 023 Dinars**.

3- Crédits bancaires

Au cours de l'exercice 2022, la société PGH a obtenu les crédits de financements à court terme suivants :

- Crédit relais obtenu auprès de la BIAT dont le montant s'élève à 37 000 000 DT autorisé par le conseil d'administration du 12 décembre 2022.
- Crédit relais obtenu auprès de la BIAT dont le montant s'élève à 12 000 000 DT.

4- Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées :

Les opérations d'achat et de vente ainsi que la répartition des charges communes réalisées par la société PGH avec ses parties liées sont présentées dans la **Note 14** du présent rapport, relative aux informations sur les parties liées. Le montant total des ventes ainsi que la répartition des charges communes réalisées en 2022 s'élèvent à **43 494 044 dinars (H.TVA)**. Celui des achats est de **3 184 592 dinars (H.TVA)**.

5- Cautions et garanties données au profit des parties liées :

Les garanties consentis par votre société au titre des crédits bancaires obtenues par ses parties liées totalisent la somme de **1 608 682 989 dinars**. Le détail des cautions solidaire est présenté au niveau de la note 14 du présent rapport.

D'autre part, au cours de nos investigations, nous n'avons pas relevé d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 28 Avril 2023

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting
Elyes BEN M'BAREK

Union Des Experts Comptables
Elyes BEN REJEB