

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

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

La société Poulina Group Holding, publie ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 08 juin 2022 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>	<i>Note</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		789 760	738 364
Amortissement immobilisations incorporelles		-621 701	-434 555
	1	168 059	303 809
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		27 736 351	24 929 393
Amortissement des immobilisations corporelles		-10 941 727	-9 166 233
	1	16 794 624	15 763 160
<i>Immobilisations financières</i>			
Titres de participation		556 680 405	589 496 869
Autres Immobilisations financières		566 904	124 170
Provisions		0	0
	2	557 247 309	589 621 039
<i>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</i>		574 209 992	605 688 008
<i>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</i>		574 209 992	605 688 008
<i>ACTIFS COURANTS</i>			
Stocks		0	0
Provision pour dép. de stocks		0	0
		0	0
Clients et comptes rattachés		5 020 400	5 204 923
Provision pour dép. de clients		0	0
	3	5 020 400	5 204 923
Autres actifs courants		4 394 933	4 087 238
Provision AAC		0	0
	4	4 394 933	4 087 238
Placements et autres actifs financiers		28 015 183	11 307 194
Provision		-21 288	0
	5	27 993 895	11 307 194
Liquidités et équivalents de liquidités	6	13 309 501	64 747
<i>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</i>		50 718 729	20 664 102
<i>TOTAL DES ACTIFS</i>		624 928 721	626 352 110

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

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Note	31/12/2021	31/12/2020
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Réserve légale		18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		445	917
Autres capitaux propres		289 175 057	215 536 057
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		487 179 462	413 540 934
Résultat de l'exercice		60 580 760	120 439 463
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	7	547 760 222	533 980 398
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		55 650 492	64 126 350
Autres passifs non courants		58 647	44 648
Total des passifs non courants	8	55 709 139	64 170 998
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	2 798 171	3 291 634
Autres passifs courants	10	5 483 875	7 978 158
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	13 177 314	16 930 922
Total des passifs courants		21 459 360	28 200 714
TOTAL DES PASSIFS		77 168 499	92 371 712
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		624 928 721	626 352 110

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

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	12	74 487 202	134 274 551
Autres produits d'exploitation		0	1 000
Total des produits d'exploitation		74 487 202	134 275 551
CHARGES D'EXPLOITATION			
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnements consommés		0	0
+ Charges de personnel	13	-4 240 814	-4 214 166
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	14	-777 356	-551 836
+ Autres charges d'exploitation	15	-3 171 660	-5 306 484
Total des charges d'exploitation		-8 189 830	-10 072 486
RESULTAT D'EXPLOITATION		66 297 371	124 203 065
Charges financières nettes	16	-2 028 556	-3 975 262
Produits des placements		1 666	4 803
Autres gains ordinaires	17	366 138	258 363
Autres pertes ordinaires	18	-4 028 613	-26 988
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		60 608 006	120 463 981
Impôt sur le bénéfice		-27 046	-24 218
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		60 580 960	120 439 763
Eléments extraordinaires		-200	-300
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		60 580 760	120 439 463

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

<i>Désignation</i>	<i>Notes</i>	31/12/2021	31/12/2020
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
<i>Résultat net de l'exercice</i>		60 580 760	120 439 463
<u>Ajustements pour :</u>			
* Dotations aux amortissements et aux provisions	14	2 859 101	2 306 468
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	28 573	26 974
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	-300 994	-257 717
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2	2 855 289	448 040
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	2	-7 820 279	-547 304
* Variation du BFR		2 935 512	307 880
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		61 137 964	122 723 805
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-3 923 525	-3 183 173
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	473 830	446 414
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières	2	-11 787 325	-58 183 386
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	2	45 344 190	6 611 355
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>		30 107 170	-54 308 789
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Distribution de dividendes	7	-46 800 936	-54 001 080
Variation trésorerie provenant des emprunts		-12 739 906	120 793
Variation de trésorerie provenant placement courants	5	-16 707 989	-7 937 847
Variation de trésorerie provenant des prêts	2	-442 734	62 723
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>		-76 691 565	-61 755 411
<i>Variation de la trésorerie</i>		14 553 569	6 659 605
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	6-11	-1 269 127	-7 928 732
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	6-11	13 284 442	-1 269 127

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



POULINA GROUP HOLDING S.A.

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

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.

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 2021.

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 2021, 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 2021
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2020	Acquisitions 2021	Reclassements & Cessions 2021	Cumul au 31/12/2021	Cumul au 31/12/2020	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régul. Amt. sur cessions	Cumul au 31/12/2021	31/12/2021	31/12/2020
<u>Immobilisations Incorporelles</u>												
<i>Logiciels</i>	202 275	45 496	0	247 771	71 713	75 343	-54 858	20 485	0	147 056	100 715	130 562
<i>Licences</i>	536 089	5 901	0	541 990	362 842	111 804	-81 406	30 398	0	474 646	67 344	173 247
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>	738 364	51 397	0	789 761	434 555	187 147	-136 264	50 883	0	621 702	168 059	303 809
<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	1 747 675	305 188	-222 211	82 977		2 052 863	4 050 892	4 356 080
<i>Matériels de Transport</i>	9 654 880	2 871 150	-1 057 551	11 468 479	4 555 843	1 820 147	-1 325 270	494 877	-868 087	5 507 903	5 960 576	5 099 037
<i>Installations générales Ag & Amé. Divers</i>	1 630 136	108 333	626 487	2 364 956	569 457	162 793	-118 532	44 262	0	732 250	1 632 706	1 060 679
<i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i>	3 415 993	461 649	-7 619	3 870 023	2 155 000	329 518	-239 926	89 592	-7 086	2 477 432	1 392 591	1 260 993
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	297 908	41 414	0	339 322	138 259	33 020	-24 043	8 978	0	171 279	168 042	159 649
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	236 905	389 582	-626 487	0	0	0	0	0	0	0	0	236 905
<u>Total des immobilisations corporelles</u>	24 929 393	3 872 128	-1 065 170	27 736 351	9 166 233	2 650 666	-1 929 981	720 685	-875 172	10 941 728	16 794 624	15 763 160
Totaux	25 667 757	3 923 525	-1 065 170	28 526 111	9 600 788	2 837 813	-2 066 245	771 568	-875 172	11 563 429	16 962 683	16 066 969

1.1 – Acquisitions de l'exercice

Les acquisitions de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
Logiciels	45 496
Licences	5 901
Matériels de transport	2 871 150
Equipements de bureaux et matériels informatique	108 333
Installations générales, agencements et aménagements	461 649
Petits matériels d'exploitation	41 414
Immobilisations corporelles en-cours	389 582
Total acquisitions	3 923 525

1.2 – Cessions de l'exercice

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

(Exprimés en TND)

	<i>Valeurs d'origine</i>	<i>VCN</i>	<i>TVA à reverser</i>	<i>Prix de cession</i>	<i>Plus- values</i>	<i>Moins- values</i>
<i>Matériel de transport</i>	<i>1 057 551</i>	<i>189 145</i>	<i>11 380</i>	<i>463 570</i>	<i>291 267</i>	<i>-28 573</i>
<i>Equipements de bureaux et matériels informatique</i>	<i>7 619</i>	<i>563</i>	<i>0</i>	<i>10 260</i>	<i>9 728</i>	<i>0</i>
Total	1 065 170	189 708	11 380	473 830	300 995	-28 573

1.3 – Reclassements de l'exercice

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

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
Installations générales, agencements et aménagements	626 487
Immobilisations corporelles en-cours	- 626 487

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2021 à 557 247 309 DT contre 589 621 039 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 32 373 730 DT. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de participation</i>	550 580 405	583 396 869	-32 816 464
<i>Autres participations (Fonds gérés)</i>	6 100 000	6 100 000	0
<i>Titres de participation nets</i>	556 680 405	589 496 869	-32 816 464
<i>Prêts</i>	565 554	122 820	442 734
<i>Dépôts et cautionnements</i>	1 350	1 350	0
<i>Total</i>	557 247 309	589 621 039	-32 373 730

2.1 – Titres de participations

Le détail de cette rubrique, au 31 Décembre 2021, se présente comme suit :

Titres	Au 31/12/2021		Au 31/12/2020		Mouvement 2021	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions / Réduction
CARTHAGO	1 141 494	133 040 120	1 100 456	128 424 531	4 615 589	-
S.N.A	4 706 654	61 371 058	6 606 654	86 145 560	-	24 774 502
EL MAZRAA MARKET	2 703 708	55 831 064	2 960 708	61 138 065	-	5 307 001
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	4 799 991	54 884 353	4 799 991	54 884 353	-	-
ALMES	3 570 454	34 593 070	3 570 454	34 593 070	-	-
POULINA	636 221	32 418 458	636 221	32 418 458	-	-
ETTAAMIR	1 005 904	30 563 060	1 005 904	30 563 060	-	-
MED FACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887	-	-
EL MAZRAA	2 310 507	23 271 214	2 272 733	22 489 293	781 922	-
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827	-	-
G.A.N	2 260 329	21 092 005	2 187 329	20 267 105	824 900	-
M.B.G	135 983	20 833 917	114 078	15 269 003	5 564 914	-
ENNAKL	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232	-	-
AGROBUSINESS	63 990	3 714 273	137 991	8 009 573	-	4 295 300
CEDRIA	34 875	7 881 902	34 875	7 881 902	-	-
ZITOUNA TAMKEEN	-	-	4 000 000	4 000 000	-	4 000 000
T.D.S	28 494	3 449 379	28 494	3 449 379	-	-

Titres	Au 31/12/2021		Au 31/12/2020		Mouvement 2021	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions / Réduction
SUDPACK	-	-	239 500	3 126 038	-	3 126 038
ESSANA OUBAR	1	12	239 985	2 963 518	-	2 963 506
ZAHRET MORNAG	73 466	2 803 475	73 466	2 803 475	-	-
OASIS	101 449	2 677 306	101 449	2 677 306	-	-
ENNAJAH	38 953	1 352 448	38 953	1 352 448	-	-
SELMA	74 384	1 043 658	74 384	1 043 658	-	-
B.J.O	10 050	1 005 000	10 050	1 005 000	-	-
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306	-	-
S.A.T	2 099	201 318	1 700	161 418	39 900	-
CONSTELLATION SAS	-	-	78 124	177 342	-	177 342
S.I.G.A	50	115 000	50	115 000	-	-
STARMAT	100	55 000	100	55 000	-	-
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681	-	-
MED OIL COMPANY	2 375	25 726	2 375	25 726	-	-
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000	-	-
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000	-	-
TAZOGHRANE	1 500	15 000	1 500	15 000	-	-
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370	-	-
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000	-	-
SABA	407	5 584	407	5 584	-	-
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000	-	-
I.T.C	479	4 583	479	4 583	-	-
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690	-	-
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057	-	-
EL JENENE	100	1 000	100	1 000	-	-
AMIRA	8	800	8	800	-	-
LARIA INTERNATIONAL	1	100	1	100	-	-
POULINA BATIMENTS ET TRAV. PUB.	10	100	10	100	-	-
S.T.L.V	1	100	1	100	-	-
TRIANON DE PROM. IMMOB	10	98	10	98	-	-
TECHNOFLEX	5	50	5	50	-	-
G.I.P.A	1	49	1	49	-	-
P.A.F	10	30	10	30	-	-
PARTNER INVESTEMENT	2	20	2	20	-	-
ASTER TRAINING	2	13	2	13	-	-
LINPACK	1	10	1	10	-	-
Total		550 580 405		583 396 869	11 827 225	44 643 689

2.1.1 – Acquisitions titres de participations

Les acquisitions des titres de participation se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2021 : Acquisitions			
Titre	Nature	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
G.A.N	Acquisition	1 000	11 300
G.A.N	Acquisition	72 000	813 600
M.B.G	Acquisition	12 000	2 994 000
M.B.G	Acquisition	1 250	331 000
M.B.G	Acquisition	7 730	2 000 524
M.B.G	Acquisition	925	239 390
CARTHAGO	Acquisition	10 688	1 238 739
CARTHAGO	Acquisition	10 000	1 096 000
CARTHAGO	Acquisition	9 000	986 400
CARTHAGO	Acquisition	2 000	219 200
CARTHAGO	Acquisition	1 350	155 250
CARTHAGO	Acquisition	8 000	920 000
EL MAZRAA	Acquisition	37 774	781 922
S.A.T	Souscription	399	39 900
<i>Total des acquisitions</i>			11 827 225

2.1.2 – Cessions titres de participations

Les cessions des titres de participation se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2021 : Cessions					
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)	Prix Cession	Résultat de cession
S.N.A	Cession	800 000	10 431 369	11 200 000	768 631
S.N.A	Cession	500 000	6 519 606	7 000 000	480 394
S.N.A	Cession	600 000	7 823 527	8 400 000	576 473
SUDPACK	Cession	153 700	2 006 146	1 798 290	-207 856
SUDPACK	Cession	85 800	1 119 892	1 003 860	-116 032
CONSTELLATION	Cession	156 248	177 342	513 768	336 426
EL MAZRAA MARKET	Cession	3 303 970	3 303 970	1 728 000	-1 575 970
EL MAZRAA MARKET	Cession	2 003 032	2 003 032	1 047 600	-955 432
AGROS BUSINESS	Cession	74 000	4 295 300	7 733 000	3 437 700
ESSANA OUBER	Cession	239 984	2 963 506	4 919 672	1 956 166
<i>Total des cessions</i>			40 643 690	45 344 190	4 700 500

2.1.3 – Réduction de capital

Au cours de l'exercice 2021, la société PGH a réalisé une perte sur la totalité de sa participation au capital de la société ZITOUNA TAMKEEN qui s'élève à 4.000.000 dinars et ce suite à la décision l'Assemblée Générale extraordinaire du 30 Septembre 2021, de réduire son capital pour absorber les pertes cumulés.

NOTE 3 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2021 à 5 020 400 DT contre 5 204 923 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 184 523 DT. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Clients (i)</i>	5 017 919	5 176 049	-158 130
<i>Clients, effets à recevoir</i>	2 481	28 874	-26 393
<i>Total</i>	5 020 400	5 204 923	-184 523

(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 2021 à 4 394 933 DT contre 4 087 238 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 307 694 DT. Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i>	4 299 074	3 978 787	320 287
<i>Créance sur cession d'immobilisations</i>	-311	23 089	-23 400
<i>Charges constatées d'avance</i>	34 191	0	34 191
<i>Personnel avances et acomptes</i>	18 307	2 148	16 159
<i>Produits à recevoir</i>	43 236	43 236	0
<i>Créance groupe</i>	0	34 839	-34 839
<i>Intérêt sur créance groupe</i>	435	5 140	-4 705
<i>Total</i>	4 394 933	4 087 238	307 694

NOTE 5 – PLACEMENTS COURANT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers totalisent au 31 Décembre 2021 un montant de 27 993 895 DT contre 11 307 194 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 16 686 701 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de placements</i>	28 015 183	11 307 194	16 707 989
<i>Provisions</i>	-21 288	0	-21 288
<i>Total net</i>	27 993 895	11 307 194	16 686 701

5.1 – Titres de placements

Le détail de cette rubrique, au 31 Décembre 2021, se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Nombre</i>	<i>Solde au 31/12/2021</i>
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	1 659 419	21 240 115
<i>BH ASSURANCE</i>	90 520	4 318 376
<i>FCPR AFRICAMEN</i>	2 400	2 399 700
<i>FIDELITY SICAV</i>	836	88 922
<i>SITS</i>	598	1 392
<i>ATTIJARI SICAV</i>	10	1 013
<i>Liquidités chez intermédiaires en bourse</i>		-34 329
<i>Autres placements non libérés</i>		-7
	<i>Total</i>	28 015 183

NOTE 6 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31 Décembre 2021 un montant de 13 309 501 DT contre 64 747 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 13 244 754 DT qui se présentent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Banques</i>	13 278 663	35 615	13 243 048
<i>Caisses</i>	30 838	29 132	1 706
	<i>Total</i>	64 747	13 244 754


NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres sont arrêtés au 31 Décembre 2021 à une valeur de 547 760 222 DT contre 533 980 398 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 13 779 824 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	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)	289 175 057	215 536 057	73 639 000
Résultats reportés	445	917	-472
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	487 179 462	413 540 934	73 638 528
Résultat de l'exercice	60 580 760	120 439 464	-59 858 704
Total des capitaux propres avant affectation	547 760 222	533 980 398	13 779 824

7.1 – Tableau de variation des capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres aux 31 Décembre 2021, se présente comme suit :

 TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES arrêté au 31 Décembre 2021 (Exprimé en TND)							
	Capital social	Autres réserves (y compris primes d'émission)	Réserve Légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	Total
Total Capitaux propres au 31/12/2020	180 003 600	215 536 057	18 000 360	917	120 439 463	0	533 980 398
Affectation du résultat de l'exercice 2020		73 639 000		-473	-120 439 463	46 800 936	0
Dividendes						-46 800 936	-46 800 936
Résultat au 31/12/2021					60 580 760		60 580 760
Total Capitaux propres au 31/12/2021	180 003 600	289 175 057	18 000 360	445	60 580 760	0	547 760 222

(1) : L'affectation du résultat 2020 a été comptabilisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société du 12 Juin 2021 statuant sur les comptes de l'exercice 2020

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

Désignation	Solde au 31.12.2021	Solde au 31.12.2020
Résultat net	60 580 760	120 439 463
Nombre d'actions	180 003 600	180 003 600
Résultat par action	0,337	0,669

NOTE 8 – PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2021 à une valeur de 55 709 139 DT contre 64 170 998 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 8 461 859 DT. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à + 1 an Mourabha Zitouna Bank</i>	20 830 040	24 877 538	-4 047 498
<i>Echéances à + 1 an Ijara Zitouna Bank</i>	756 349	1 398 840	-642 491
<i>Echéances à + 1 an Crédit Attijari Bank</i>	13 988 857	17 699 429	-3 710 572
<i>Echéances à + 1 an Crédit ATB</i>	7 142 857	8 571 429	-1 428 572
<i>Echéances à + 1 an Crédit BIAT</i>	8 312 545	5 714 286	2 598 259
<i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i>	1 191 272	1 579 114	-387 842
<i>Echéances à + 1 an Crédits BNA</i>	3 428 571	4 285 714	-857 143
<i>Autres passifs non courants</i>	58 648	44 648	14 000
<i>Total</i>	55 709 139	64 170 998	-8 461 859

NOTE 9 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 2 798 171 DT contre 3 291 634 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 493 463 DT. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Fournisseurs locaux</i>	741 161	829 063	-87 902
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	2 018 259	2 432 616	-414 357
<i>Fournisseurs étrangers</i>	28 708	25 614	3 094
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	10 044	4 340	5 704
<i>Total</i>	2 798 171	3 291 634	-493 463

NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2021 un montant 5 483 875 DT contre 7 978 158 DT à la clôture de l'exercice précédent qui se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Personnel, rémunérations dues</i>	251 082	330 517	-79 435
<i>CNSS</i>	974 528	889 983	84 545
<i>Etat impôts et taxes</i>	542 855	540 710	2 145
<i>Associés, dividendes à payer</i>	21 451	22 094	-643
<i>Charges à payer</i>	3 587 711	6 070 630	-2 482 919
<i>Créditeurs divers</i>	42 393	73 104	-30 711
<i>Produits constatés d'avance</i>	13 854	1 120	12 734
<i>Provision pour risques et charges</i>	50 000	50 000	0
<i>Total</i>	5 483 875	7 978 158	-2 494 283

NOTE 11 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2021 un montant 13 177 314 DT contre 16 930 922 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 3 753 608 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i>	12 764 412	15 210 391	-2 445 979
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i>	387 842	386 658	1 184
<i>Découverts bancaires</i>	25 060	1 333 873	-1 308 813
<i>Total</i>	13 177 314	16 930 922	-3 753 608

NOTE 12 – ETAT DE RESULTAT

Note /12 Revenus

Les revenus totalisant au 31 Décembre 2021 la somme de 74 487 202 DT qui se présentent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Dividendes</i>	62 687 165	123 819 705	-61 132 540
<i>Prestations de Services</i>	11 491 277	10 150 139	1 341 138
<i>Produits de location</i>	308 760	304 707	4 053
<i>Total</i>	74 487 202	134 274 551	-59 787 350

Dividendes

Les dividendes reçus par la société au cours de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

	<i>Solde au 31/12/2021</i>
<i>POULINA</i>	15 269 280
<i>S.N.A</i>	13 213 308
<i>ALMES</i>	11 068 407
<i>EL MAZRAA</i>	9 090 932
<i>ZAHRET MORNAG</i>	2 791 708
<i>OASIS</i>	1 876 807
<i>CEDRIA</i>	1 743 750
<i>EL MAZRAA MARKET</i>	1 273 104
<i>CARTHAGO</i>	1 100 456
<i>SOCIÉTÉ PROMOTION IMMOB ETTAAMIR</i>	1 005 904
<i>MEDFACTOR</i>	999 940
<i>ENNAJAH</i>	856 966
<i>M.B.G</i>	763 968
<i>SELMA</i>	557 880
<i>G.A.N</i>	547 082
<i>ENNAKL</i>	433 399
<i>BH ASSURANCES</i>	90 520
<i>Autres dividendes en bourse</i>	3 754
<i>TOTAL</i>	62 687 165

Note /13 Charges de personnel

Au 31 Décembre 2021, les charges de personnel présentent un solde de 4 240 814 DT contre 4 214 166 DT au 31 Décembre 2020 se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	3 658 303	3 668 155	-9 852
<i>Charges sociales légales</i>	582 511	546 011	36 500
<i>Total</i>	4 240 814	4 214 166	26 648

Note /14 Dotations aux amortissements

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2021 un montant de 777 356 DT contre 551 836 DT à la clôture de l'exercice précédent, se présentant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	771 568	551 836	219 732
<i>Dotations aux provisions pour dépréciations des placements courants</i>	5 788	0	5 788
<i>Total</i>	777 356	551 836	225 520

Note /15 Autres charges d'exploitation

Au Décembre 2021, les autres charges d'exploitation présentent un solde de 3 171 660 DT contre un solde 5 306 484 DT au 31 Décembre 2020. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Achats fournitures et consommable</i>	193 688	149 115	44 573
<i>Sous-traitance</i>	154 564	134 673	19 891
<i>Locations</i>	529 450	710 937	-181 487
<i>Entretien et réparations</i>	229 220	196 305	32 915
<i>Rémunérations d'intermédiaires</i>	1 253 733	1 175 592	78 141
<i>Publicités</i>	114 297	55 121	59 176
<i>Transport, déplacements et missions</i>	121 897	101 001	20 896
<i>Cadeaux et réceptions</i>	19 658	19 508	150
<i>Subventions et dons</i>	14 969	2 381 436	-2 366 467
<i>Primes d'assurance</i>	36 168	30 683	5 485
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	73 515	73 947	-432
<i>Impôts et taxes</i>	107 806	89 268	18 538
<i>Jetons de présence</i>	94 145	60 000	34 145
<i>Charge divers ordinaires</i>	228 549	128 898	99 651
<i>Total</i>	3 171 660	5 306 484	-2 134 824

Note /16 Charges financières nettes

Au 31 Décembre 2021, les charges financières nettes présentent une charge nette de 2 028 556 DT contre un produit net de 3 975 262 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges d'intérêt</i>	-6 870 115	-3 949 204	-2 920 911
<i>Pertes de change</i>	-349	-765	416
<i>Gains de change</i>	1 208	74	1 134
<i>Charges nettes sur cessions des titres de participation</i>	-2 855 289	-448 040	-2 407 249
<i>Produits nets sur cessions des titres de participation (1)</i>	7 820 279	547 304	7 272 975
<i>Autres charges financières</i>	-131 439	-186 271	54 832
<i>Produits financiers</i>	7 149	61 640	-54 491
Total	-2 028 556	-3 975 262	1 946 706

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

Note /17 Les autres gains ordinaires

Au 31 Décembre 2021, les autres gains ordinaires présentent un solde de 366 138 DT contre un solde de 258 363 DT au 31 Décembre 2020. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Produits nets sur cessions d'immobilisations</i>	300 994	257 717	43 277
<i>Autres produits exceptionnels</i>	65 144	646	64 498
Total	366 138	258 363	-136 555

Note /18 Les autres pertes ordinaires

Au 31 Décembre 2021, les autres pertes ordinaires présentent un solde de 4 028 613 DT contre un solde de 26 988 DT au 31 Décembre 2020. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2021</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges nettes sur cessions d'immobilisations</i>	28 573	26 974	1 599
<i>Perte sur réduction de capital</i>	4 000 000	0	4 000 000
<i>Autre pertes exceptionnels</i>	40	14	26
Total	4 028 613	26 988	4 001 625

NOTE 19 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 31/12/2021 se détaillent comme suit :

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

Sociétés du groupe	Au 31/12/2021	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA	184 351	3 131 838
NUTRIMIX	-	2 632 847
MED OIL COMPANY	19 304	2 255 710
DICK	123 805	2 117 623
SNA	-	2 091 220
ALMES	14 100	1 935 930
GIPA	46 000	1 602 275
GREEN LABEL OIL	-	1 183 155
CARTHAGO	32 113	1 054 508
GAN	58 350	1 045 586
PROINJECT	37 500	866 162
ZAHRET MORNAG	-	854 228
ASTER TRAINING	789 105	670 332
MBG	28 500	763 200
GLOBAL TRADING	19 603	752 354
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	61 000	720 693
POULINA	-	553 681
PAF	-	517 063
UNIPACK	49 901	489 923
SIDI OTHMANE	-	478 393
SAOUEF	-	452 816
YASMINE	-	443 955
ASTER INFORMATIQUE	406 344	89 528
CEDRIA	-	398 584
EL JENENE	-	350 669
TPAP	-	293 673
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	-	286 248
EL MAZRAA MARKET	278 875	147 294
MED FACTOR	-	278 406
SOKAPO	65 872	262 826
GAN DISTRIBUTION	312	249 449
SABA	-	229 860
PPM	-	217 077
BRIQUETERIE JBEL OUEST	-	216 756
LINPACK	-	215 535

Sociétés du groupe	Au 31/12/2021	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
BRIQUETERIE BIR MCHERGUA	-	201 534
SUD PACK	-	196 123
PREMIX SEBRI	-	176 125
SGTM	-	174 913
GPL	-	174 780
TECHNOFLEX	-	170 681
LA PATISSERIE CHAHRAZED	-	161 442
OASIS	4 720	161 098
ITC	-	158 446
AGROBUSINESS	55 284	135 420
TRANSPPOOL	-	134 540
LE PASSAGE	-	119 554
COTIM	1 066	105 644
STE IMMOBILIER ETTAAMIR	-	100 251
TAZOGHRANE	-	92 064
ENNAJAH	-	73 279
SIGA	-	63 632
EL BORAQ	-	52 850
MED INDUSTRIES	-	43 929
PROMETAL PLUS	-	36 528
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	-	33 375
MAGHREB INDUSTRIE	-	32 688
ROMULUS VOYAGES	23 870	4 984
ESSANA OUBAR	6 197	22 190
ETTAAMIR NEGOCE	-	12 894
INDUSTRIE ET TECHNIQUES	644	7 361
FMA	-	7 147
SCI	-	5 774
SELMA	-	4 793
POULINA TRADING	-	2 560
BITUMEX	-	2 025
ELIOS	-	1 310
CARTHAGO BRIQUES	-	950
CARTHAGO BETON CELLULAIRE	-	800
IBP	-	420
LES FRUITS DE CARTHAGE	-	415
ORCADE NEGOCE	-	220
Total	2 306 816	32 522 129

NOTE 20 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- Cautions et garanties données :

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

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
AMEN BANK	Caution Solidaire	ALMES	17 600 000
UBCI	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	15 600 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	15 000 000
BIAT	Caution Solidaire	TRIANON	15 000 000
BNA	Caution Solidaire	MBG	14 760 000
UIB	Caution Solidaire	MBG	14 758 000
UIB	Caution Solidaire	DICK	13 500 000
BNA	Caution Solidaire	SNA	13 250 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	12 500 000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	12 150 000
UIB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	11 800 000
BNA	Caution Solidaire	PAF	11 550 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	10 625 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	10 550 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10 375 000
BNA	Caution Solidaire	DICK	10 000 000
UBCI	Caution Solidaire	DICK	10 000 000
STB	Caution Solidaire	UNIPACK	10 000 000
UIB	Caution Solidaire	SAOUEF	10 000 000
BNA	Caution Solidaire	GAN	9 940 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	9 550 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	9 500 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	9 100 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	8 650 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 600 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PPM	8 600 000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 500 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	SNA	8 229 321
BH	Caution Solidaire	SNA	8 000 000
STB	Caution Solidaire	SNA	8 000 000
BNA	Caution Solidaire	ALMES	8 000 000
STB	Caution Solidaire	MBG	8 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	8 000 000
BIAT	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	8 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	7 950 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
BNA	Caution Solidaire	MBG	7 920 000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
BH	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SABA	7 500 000
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	7 440 000
STB	Caution Solidaire	MBG	7 270 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	ALMES	7 200 656
BNA	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 100 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	SNA	7 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	7 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	DICK	7 000 000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	7 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	7 000 000
ATB	Caution Solidaire	CEDRIA	6 980 000
BNA	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 960 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	6 500 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	6 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 500 000
STB	Caution Solidaire	SNA	6 200 000
UBCI	Caution Solidaire	SNA	6 200 000
BIAT	Caution Solidaire	NUTRIMIX	6 200 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	6 180 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	6 000 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	6 000 000
UIB	Caution Solidaire	DICK	6 000 000
STB	Caution Solidaire	GAN	6 000 000
UBCI	Caution Solidaire	GIPA	6 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 000 000
BIAT	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	6 000 000
UIB	Caution Solidaire	YASMINE	6 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	5 880 000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 850 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 800 000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 750 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PAF	5 655 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	5 600 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 400 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
BIAT	Caution Solidaire	SGTM	5 280 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 250 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	GIPA	5 220 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 143 325
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	5 143 325
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 100 000
BIAT	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	5 100 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
BT	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
QNB	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
STB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
BT	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
QNB	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	DICK	5 000 000
UBCI	Caution Solidaire	DICK	5 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 000 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 000 000
BTK	Caution Solidaire	PAF	5 000 000
STB	Caution Solidaire	PAF	5 000 000
BT	Caution Solidaire	SABA	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	EL JENENE	5 000 000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	5 000 000
STB	Caution Solidaire	SOCIETE POULINA	5 000 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 950 000
BNA	Caution Solidaire	POULINA	4 950 000
BNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	4 875 000
BT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	4 870 000
BT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4 700 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
BT	Caution Solidaire	GAN	4 640 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 630 000
BNA	Caution Solidaire	GIPA	4 600 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4 536 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	PROINJECT	4 530 000
UBCI	Caution Solidaire	MBG	4 515 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	4 500 000
BTE	Caution Solidaire	GAN	4 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	UNIPACK	4 500 000
ATB	Caution Solidaire	GAN	4 445 000
ATB	Caution Solidaire	GAN	4 445 000
BNA	Caution Solidaire	GIPA	4 440 000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	4 380 000
UBCI	Caution Solidaire	GAN	4 360 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	4 100 000
ATB	Caution Solidaire	DICK	4 100 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4 000 000
UIB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	4 000 000
UIB	Caution Solidaire	MBG	4 000 000
BNA	Caution Solidaire	DICK	4 000 000
QNB	Caution Solidaire	CEDRIA	4 000 000
ATB	Caution Solidaire	GAN	4 000 000
BIAT	Caution Solidaire	PAF	4 000 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	TRIANON	4 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PARTNER INVESTEMENT	4 000 000
BNA	Caution Solidaire	ETTAMIR	4 000 000
BT	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 980 000
STB	Caution Solidaire	SOCIETE POULINA	3 950 000
BIAT	Caution Solidaire	GPL	3 930 000
QNB	Caution Solidaire	CEDRIA	3 800 000
BIAT	Caution Solidaire	SAOUEF	3 700 000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	3 680 000
UIB	Caution Solidaire	PAF	3 650 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	TAZOGHRANE	3 500 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	BJO	3 400 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	3 350 000
BNA	Caution Solidaire	CEDRIA	3 350 000
UBCI	Caution Solidaire	PROINJECT	3 200 000
BT	Caution Solidaire	GIPA	3 120 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	3 105 677
BTK	Caution Solidaire	MBG	3 100 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
UBCI	Caution Solidaire	PAF	3 100 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 060 000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	3 000 000
UIB	Caution Solidaire	GAN	3 000 000
UIB	Caution Solidaire	GAN	3 000 000
BTK	Caution Solidaire	PAF	3 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	3 000 000
BIAT	Caution Solidaire	SGTM	3 000 000
BNA	Caution Solidaire	T'PAP	3 000 000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	3 000 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 985 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	2 950 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	2 880 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	2 850 000
BNA	Caution Solidaire	SABA	2 800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	PREMIX	2 800 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	2 720 000
BT	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 715 000
BNA	Caution Solidaire	GAN	2 710 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	2 650 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	2 640 000
BNA	Caution Solidaire	LA PAIX	2 640 000
BT	Caution Solidaire	DICK	2 625 000
UBCI	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 600 000
ATB	Caution Solidaire	UNIPACK	2 505 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	2 500 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	CEDRIA	2 500 000
BNA	Caution Solidaire	SIGA	2 460 000
BNA	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 340 000
ATB	Caution Solidaire	CEDRIA	2 300 000
STB	Caution Solidaire	SNA	2 250 000
BH	Caution Solidaire	PAF	2 200 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	2 180 000
UBCI	Caution Solidaire	GIPA	2 150 000
BT	Caution Solidaire	DICK	2 025 000
BT	Caution Solidaire	GPL	2 020 000
BT	Caution Solidaire	UNIPACK	2 005 000
BH	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	2 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	2 000 000
BH	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
STB	Caution Solidaire	GAN	2 000 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	POULINA	2 000 000
uib	Caution Solidaire	YASMINE	2 000 000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	2 000 000
BIAT	Caution Solidaire	T'PAP	1 960 000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIES	1 960 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	1 937 000
BNA	Caution Solidaire	GPL	1 935 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	1 880 000
BT	Caution Solidaire	PAF	1 780 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1 750 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	UNIPACK	1 745 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	1 710 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	1 700 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	DICK	1 600 000
UIB	Caution Solidaire	PPM	1 600 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	T'PAP	1 530 000
BNA	Caution Solidaire	CHAHRAZED	1 500 000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	1 450 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GIPA	1 420 000
BNA	Caution Solidaire	GIPA	1 400 000
BNA	Caution Solidaire	LA PAIX	1 300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOKAPO	1 300 000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIES	1 260 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	DICK	1 250 000
STB	Caution Solidaire	MBG	1 200 000
STB	Caution Solidaire	MBG	1 200 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	1 200 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ENNAKL	1 200 000
BIAT	Caution Solidaire	SABA	1 170 000
UBCI	Caution Solidaire	UNIPACK	1 110 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GAN	1 070 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	1 050 000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	1 030 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	1 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	1 000 000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	1 000 000
BT	Caution Solidaire	SOZAM	1 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	INDUSTRIE&TECHNIQUE	1 000 000
BTE	Caution Solidaire	GIPA	961 685
AMEN BANK	Caution Solidaire	LINPACK	950 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	930 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	800 000
UBCI	Caution Solidaire	CEDRIA	760 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOKAPO	720 000
BTK	Caution Solidaire	SGTM	700 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SABA	690 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	640 000
BNA	Caution Solidaire	SGTM	640 000
UBCI	Caution Solidaire	BBM	640 000
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	580 000
BIAT	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	560 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	510 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	500 000
BH	Caution Solidaire	MBG	500 000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	500 000
UIB	Caution Solidaire	DICK	500 000
UBCI	Caution Solidaire	GPL	500 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	400 000
UBCI	Caution Solidaire	SIDI OTHMEN	360 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	MBG	300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PAF	300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	300 000
BT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	300 000
BNA	Caution Solidaire	DAKHLA	300 000
UBCI	Caution Solidaire	SOZAM	250 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	240 000
UBCI	Caution Solidaire	SABA	220 000
UBCI	Caution Solidaire	T'PAP	50 000
TOTAL			1 234 699 989

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	15 000 000	Nantissement des titres	ATTIJARI BANK
PGH	10 465 500	Nantissement des titres	ZITOUNA BANK
PGH	10 000 000	Nantissement des titres	ATB
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

RAPPORT GENERAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Exercice clos au 31 Décembre 2021

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 2021, 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 **624 928 721** dinars et un bénéfice net de **60 580 760** 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 2021, 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 2021, le portefeuille des titres de participation détenus directement par la société PGH s'élève à 550 580 405 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 2021 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 2022

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 2021

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 2021 s'élève à **11 827 225** dinars. Le montant total des titres de participations cédés en 2021 s'élève à **40 643 689** dinars pour un prix de cession de **45 344 190** 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 2021 s'élève à **122 325 Dinars**.

3- 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 2021 s'élèvent à **32 522 129 dinars (H.TVA)**. Celui des achats est de **2 306 816 dinars (H.TVA)**.

4- Convention de compte courant associé :

La société PGH a facturé à la société les abattoirs de Tunis, au cours de l'exercice 2021, des intérêts de compte courant au taux de 8% dont la valeur s'élève à 1.618 dinars hors taxes.

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 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting
Elyes BEN M'BAREK

Union Des Experts Comptables
Elyes BEN REJEB