

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 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 09 juin 2021 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).

ACTIFS	Note	31/12/2020	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		738 364	738 364
Amortissement immobilisations incorporelles		-434 555	-263 580
	1	303 809	474 784
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		24 929 393	21 018 204
Amortissement des immobilisations corporelles		-9 166 233	-7 733 160
	1	15 763 160	13 285 044
<i>Immobilisations financières</i>			
Titres de participation		589 496 869	537 828 511
Autres Immobilisations financières		124 170	186 893
Provisions		0	0
	2	589 621 039	538 015 404
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		605 688 008	551 775 232
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		605 688 008	551 775 232
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Provision pour dép. de stocks		0	0
		0	0
Clients et comptes rattachés		5 204 923	5 897 478
Provision pour dép. de clients		0	0
	3	5 204 923	5 897 478
Autres actifs courants		4 087 238	3 474 039
Provision AAC		0	0
	4	4 087 238	3 474 039
Placements et autres actifs financiers	5	11 307 194	3 200 982
Provision		0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	6	64 747	74 450
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		20 664 102	12 646 948
TOTAL DES ACTIFS		626 352 110	564 422 180

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

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Note	31/12/2020	31/12/2019
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Réserve légale		18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		917	106
Autres capitaux propres		215 536 057	168 489 057
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		413 540 934	366 493 123
Résultat de l'exercice		120 439 463	101 048 891
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	7	533 980 398	467 542 014
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		64 126 350	64 930 210
Autres passifs non courants		44 648	44 648
Total des passifs non courants	8	64 170 998	64 974 858
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	3 291 634	5 236 049
Autres passifs courants	10	7 978 158	6 191 154
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	16 930 922	20 478 105
Total des passifs courants		28 200 714	31 905 308
TOTAL DES PASSIFS		92 371 712	96 880 165
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		626 352 110	564 422 180

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

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	12	134 274 551	103 168 749
Autres produits d'exploitation		1 000	7 000
Total des produits d'exploitation		134 275 551	103 175 749
CHARGES D'EXPLOITATION			
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnements consommés		0	0
+ Charges de personnel	13	-4 214 166	-3 688 187
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	14	-551 836	-485 460
+ Autres charges d'exploitation	15	-5 306 484	-3 151 326
Total des charges d'exploitation		-10 072 486	-7 324 973
RESULTAT D'EXPLOITATION		124 203 065	95 850 776
Charges financières nettes	16	-3 975 262	4 832 920
Produits des placements		4 803	0
Autres gains ordinaires	17	258 363	394 918
Autres pertes ordinaires	18	-26 988	-10 793
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		120 463 981	101 067 821
Impôt sur le bénéfice		-24 218	-18 729
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		120 439 763	101 049 091
Eléments extraordinaires		-300	-200
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		120 439 463	101 048 891

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

Désignation	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		120 439 463	101 048 891
Ajustements pour :			
* Dotations aux amortissements et aux provisions	14	2 306 468	1 935 250
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	26 974	10 792
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	-257 717	-393 519
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	2	-547 304	-7 492 479
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2	448 040	440
* Variation du BFR		307 880	2 881 723
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		122 723 805	97 991 098
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-3 183 173	-2 944 133
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	446 414	609 914
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières	2	-58 183 386	-62 595 914
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	2	6 611 355	14 500 567
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-54 308 789	-50 429 567
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distribution de dividendes	7	-54 001 080	-60 297 816
Variation trésorerie provenant des emprunts		120 793	12 111 995
Variation de trésorerie provenant des placements de billets de trésorerie		0	-6 300 000
Variation de trésorerie provenant placement courants	5	-7 937 847	-2 879 759
Variation de trésorerie provenant des prêts	2	62 723	5 947
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-61 755 411	-57 359 633
Variation de la trésorerie		6 659 605	-9 798 102
Trésorerie au début de l'exercice	6-11	-7 928 732	1 869 370
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	6-11	-1 269 127	-7 928 732

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 2020.

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 2020, 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 2020
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2019	Acquisitions 2020	Cessions 2020	Cumul au 31/12/2020	Cumul au 31/12/2019	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régul Amt. sur cessions	Cumul au 31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019
<u>Immobilisations Incorporelles</u>												
<i>Logiciels</i>	202 275			202 275	6 310	65 403	49 755	15 648		71 713	130 562	195 965
<i>Licences</i>	536 089			536 089	257 270	105 572	80 313	25 259		362 842	173 247	278 819
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>	738 364	0	0	738 364	263 580	170 975	130 068	40 907	0	434 555	303 809	474 784
<u>Immobilisations Corporelles</u>												
<i>Terrains</i>	2 320 988	1 268 828		3 589 816	0						3 589 816	2 320 988
<i>Constructions</i>	6 103 755			6 103 755	1 442 487	305 188	232 170	73 018		1 747 675	4 356 080	4 661 268
<i>Matériels de Transport</i>	7 630 608	2 908 645	884 373	9 654 880	3 911 868	1 326 161	1 008 869	317 292	682 186	4 555 843	5 099 037	3 718 740
<i>Installations générales Ag & Amé. Divers</i>	1 479 366	150 770		1 630 136	396 112	173 345	131 871	41 474		569 457	1 060 679	1 083 254
<i>Equipements de bureaux et matériels informatiques</i>	3 038 239	403 283	25 529	3 415 993	1 882 894	292 339	222 395	69 944	20 233	2 155 000	1 260 993	1 155 345
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	273 620	24 288		297 908	99 799	38 460	29 258	9 202		138 259	159 649	173 821
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	171 626	65 278		236 904	0						236 904	171 626
<u>Total des immobilisations corporelles</u>	21 018 204	4 821 092	909 903	24 929 393	7 733 160	2 135 493	1 624 564	510 929	702 420	9 166 233	15 763 158	13 285 042
Totaux	21 756 568	4 821 092	909 903	25 667 757	7 996 740	2 306 468	1 754 632	551 836	702 420	9 600 788	16 066 967	13 759 826

1.1 – Acquisitions de l'exercice

Les acquisitions de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
Terrain	1 268 828
Matériels de transport	2 908 645
Equipements de bureaux et matériels informatique	403 283
Installations générales, agencements et aménagements divers	150 770
Petits matériels d'exploitation	24 288
Immobilisations corporelles en-cours	65 278
Total acquisitions	4 821 092

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>	884 373	202 187	5 368	440 315	257 077	-24 317
<i>Equipements de bureaux et matériels informatique</i>	25 529	5 296	0	3 280	640	-2 656
Total	909 903	207 483	5 368	443 595	257 717	-26 974

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2020 à 589 621 039 DT contre 538 015 404 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 51 605 635 DT. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de participation</i>	583 396 869	537 828 511	45 568 358
<i>Autres participations (Fonds gérés)</i>	6 100 000	0	6 100 000
<i>Titres de participation nets</i>	589 496 869	537 828 511	51 668 358
<i>Prêts</i>	122 820	185 543	-62 723
<i>Dépôts et cautionnements</i>	1 350	1 350	0
<i>Total</i>	589 621 039	538 015 404	51 605 635

2.1 – Titres de participations

Le détail de cette rubrique, au 31 Décembre 2020, se présente comme suit :

Titres	Au 31/12/2020		Au 31/12/2019		Mouvement 2020	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
POULINA	636 221	32 418 458	636 221	32 418 458		
AGRICOLE EL JENENE	100	1 000	100	1 000		
AGROBUSINESS	137 991	8 009 573	137 991	8 009 573		
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306		
ALMES SA	3 570 454	34 593 070	3 143 269	27 071 405	7 521 665	
ASTER TRAINING	2	13	2	13		
BRIQUETERIE JEBEL EL OUEST	10 050	1 005 000	65 750	6 575 000		5 570 000
CARTHAGO	1 100 456	128 424 531	992 569	115 909 639	12 514 892	
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000		
CEDRIA	34 875	7 881 902	12 686	1 577 100	6 304 803	
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370		
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000		
CONSTELLATION SAS	78 124	177 342	99 999	226 998		49 656
EL MAZRAA	2 272 733	22 489 293	1 604 062	8 717 264	13 772 029	
EL MAZRAA MARKET	2 960 708	61 138 065	2 960 708	61 138 065		
ENNAJAH	38 953	1 352 448	38 953	1 352 448		
ENNAKL	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232		
ESSANA OUBAR	239 985	2 963 518	164 893	1 581 765	1 381 877	123

Titres	Au 31/12/2020		Au 31/12/2019		Mouvement 2020	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Cessions
ETTAAMIR	1 005 904	30 563 060	1 005 904	30 563 060		
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690		
G.I.P.A SA	1	49	1	49		
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000		
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	4 799 991	54 884 353	4 799 991	54 884 353		
STARMAT	100	55 000	100	55 000		
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	479	4 583	479	4 583		
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000		
LARIA INTERNATIONAL	1	100	1	100		
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827		
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	2 187 329	20 267 105	2 186 329	20 255 905	11 200	
LINPACK	1	10	1	10		
AMIRA	8	800	0	0	800	
M.B.G	114 078	15 269 003	114 078	15 269 003		
MED FACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887		
MED OIL COMPANY	2 375	25 726	2 375	25 726		
OASIS	101 449	2 677 306	52 668	1 652 905	1 024 401	
P.A.F.	10	30	10	30		
PARTNER INVESTEMENT S.A	2	20	2	20		
Poulina Bâtiments et Travaux Publics	10	100	10	100		
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057		
PROMETAL PLUS	0	0	20	6 940	208 000	214 940
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681		
SABA	407	5 584	407	5 584		
SELMA	74 384	1 043 658	74 384	1 043 658		
Société de Galvanisation et de Transformation des métaux	0	0	1 700	650 000		650 000
STE DE NUTRITION ANIMALE	6 606 654	86 145 560	6 048 974	79 131 140	7 014 419	
STE Poulina de Produits Métalliques	0	0	982	29 387		29 387
STE SIGA	50	115 000	50	115 000		
STE TAZOHRANE	1 500	15 000	1 500	15 000		
SUDPACK	239 500	3 126 038	129 500	1 847 538	1 278 500	
TECHNOFLEX	5	50	5	50		
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	10	98	10	98		
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	28 494	3 449 379	23 995	2 399 500	1 050 000	121
ZAHRET MORNAG S A	73 466	2 803 475	73 466	2 803 475		
ZITOUNA TAMKEEN	4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000		
Société les Abattoirs de Tunis	1 700	161 418	1 700	161 418		
SOCIETE TUNISIENNE DE LOCATION DE VOITURE	1	100	1	100		
Total		583 396 869		537 828 511	52 082 586	6 514 227

2.1.1 – Acquisitions titres de participations

Les acquisitions des titres de participation au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2020 : Acquisitions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
ALMES SA	Acquisition	427 185	7 521 665
CEDRIA	Acquisition	22 189	6 304 803
ESSANA OUBAR	Acquisition	75 102	1 381 877
OASIS	Acquisition	48 781	1 024 401
STE DE NUTRITION ANIMALE	Acquisition	557 680	7 014 419
STE EL MAZRAA	Acquisition	668 672	13 772 029
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	Acquisition	1 000	11 200
PROMETAL PLUS	Acquisition	400	208 000
CARTHAGO	Acquisition	107 887	12 514 892
TDS	Acquisition	4 500	1 050 000
SUDPACK	Acquisition	110 000	1 278 500
AMIRA	Acquisition	8	800
<i>Total des acquisitions</i>			52 082 586

2.1.2 – Cessions titres de participations

Les cessions des titres de participation au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2020 : Cessions					
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMUP)	Prix Cession	Résultat de cession
PPM	Cession	980	29 327	194 530	165 203
PPM	Cession	2	60	200	140
BRIQUETERIE JBEL EL OUEST	Cession	55 700	5 570 000	5 570 000	0
PROMETAL PLUS	Cession	420	214 940	504 000	289 060
SGTM	Cession	1 700	650 000	201 960	-448 040
CONSTELLATION	Cession	21 875	49 656	140 306	90 650
ESSANOUBER	Cession	10	123	184	61
TDS	Cession	1	121	175	54
<i>Total des cessions</i>			6 514 227	6 611 355	97 128

NOTE 3 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2020 à 5 204 923DT contre 5 897 478 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 692.555 DT. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Clients (i)</i>	5 176 049	5 646 140	-470 091
<i>Clients, effets à recevoir</i>	28 874	251 338	-222 464
<i>Total</i>	5 204 923	5 897 478	-692 555

(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 2020 à 4 087 238 DT contre 3 474 039 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 613 199 DT. Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Etat, Impôt sur les bénéfices</i>	3 978 787	3 407 934	570 853
<i>Créance sur cession d'immobilisations</i>	23 089	20 500	2 589
<i>Etat taxes sur le chiffre d'affaire</i>	0	28 668	-28 668
<i>Charges constatées d'avance</i>	0	19 353	-19 353
<i>Personnel avances et acomptes</i>	2 148	-2 417	4 565
<i>Produits à recevoir</i>	43 236	0	43 236
<i>Créance groupe</i>	34 839	0	34 839
<i>Intérêt sur créance groupe</i>	5 140	0	5 140
<i>Total</i>	4 087 238	3 474 039	613 199

NOTE 5 – PLACEMENTS COURANT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers totalisent au 31 Décembre 2020 un montant de 11 307 194 DT contre 3 200 982 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 8 106 212 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Titres de placements</i>	11 307 194	1 200 982	10 106 212
<i>Certificat de dépôt</i>	0	2 000 000	-2 000 000
<i>Total</i>	11 307 194	3 200 982	8 106 212

5.1 – Titres de placements

Le détail de cette rubrique, au 31 Décembre 2020, se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Nombre</i>	<i>Solde au 31/12/2020</i>
<i>FCPR AFRICAMEN</i>	<i>1 200</i>	<i>1 199 700</i>
<i>SICAV</i>	<i>1 574</i>	<i>169 450</i>
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	<i>807 960</i>	<i>9 937 905</i>
<i>Liquidités chez intermédiaire en bourse</i>		<i>145</i>
<i>Autres placements non libérés</i>		<i>-7</i>
	<i>Total</i>	<i>11 307 194</i>

NOTE 6 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31 Décembre 2020 un montant de 64 747 DT contre 74 450 DT au 31 Décembre 2019 qui se présentent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Banques</i>	<i>35 614</i>	<i>37 600</i>	<i>-1 986</i>
<i>Caisses</i>	<i>29 133</i>	<i>36 850</i>	<i>-7 717</i>
	<i>Total</i>	<i>74 450</i>	<i>-9 703</i>

NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres sont arrêtés au 31 Décembre 2020 à une valeur de 533 980 398 DT contre 467 542 014 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 66 438 383 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Capital social</i>	<i>180 003 600</i>	<i>180 003 600</i>	<i>0</i>
<i>Réserves légale</i>	<i>18 000 360</i>	<i>18 000 360</i>	<i>0</i>
<i>Autres réserves (y compris les primes d'émission)</i>	<i>215 536 057</i>	<i>168 489 057</i>	<i>47 047 000</i>
<i>Résultats reportés</i>	<i>917</i>	<i>106</i>	<i>811</i>
<i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>	<i>413 540 934</i>	<i>366 493 123</i>	<i>47 047 811</i>
<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>120 439 463</i>	<i>101 048 891</i>	<i>19 390 572</i>
<i>Total des capitaux propres avant affectation</i>	<i>533 980 398</i>	<i>467 542 014</i>	<i>66 438 383</i>

7.1 – Tableau de variation des capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres aux 31 Décembre 2020, se présente comme suit :

	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES						Total
	arrêté au 31 Décembre 2020						
	(Exprimé en TND)						
	Capital social	Autres réserves (y compris primes d'émission)	Réserve Légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	
Total Capitaux propres au 31/12/2019	180 003 600	168 489 057	18 000 360	106	101 048 891	0	467 542 014
Affectation du résultat de l'exercice 2019		47 047 000		811	-101 048 891	54 001 080	0
Dividendes						-54 001 080	-54 001 080
Résultat au 31/12/2020					120 439 463		120 439 463
Total Capitaux propres au 31/12/2020	180 003 600	215 536 057	18 000 360	917	120 439 463	0	533 980 398

(1) : L'affectation du résultat 2019 a été comptabilisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société du 12 Juin 2020 statuant sur les comptes de l'exercice 2019

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

Désignation	Solde au 31.12.2020	Solde au 31.12.2019
Résultat net	120 463 981	101 048 891
Nombre d'actions	180 003 600	180 003 600
Résultat par action	0,669	0,561

NOTE 8 – PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2020 à une valeur de 64 170 998 DT contre 64 974 858 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une Diminution de 803 860 DT. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à + 1 an Mourabha Zitouna Bank</i>	24 877 538	28 545 812	-3 668 274
<i>Echéances à + 1 an Ijara Zitouna Bank</i>	1 398 840	1 992 092	-593 252
<i>Echéances à + 1 an Crédit Attijari Bank</i>	17 699 429	18 272 153	-572 724
<i>Echéances à + 1 an Crédit ATB</i>	8 571 429	8 571 429	0
<i>Echéances à + 1 an Crédit BIAT</i>	5 714 286	7 142 857	-1 428 571
<i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i>	1 579 114	405 867	1 173 247
<i>Echéances à + 1 an Crédits BNA</i>	4 285 714	0	4 285 714
<i>Autres passifs non courants</i>	44 648	44 648	0
Total	64 170 998	64 974 858	-803 860

NOTE 9 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 3 291 634 DT contre 5 236 049 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 1 944 415 DT. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Fournisseurs locaux</i>	829 063	1 542 369	-713 306
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	2 432 616	3 672 102	-1 239 486
<i>Fournisseurs étrangers</i>	25 614	0	25 614
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	4 340	21 578	-17 238
Total	3 291 634	5 236 049	-1 944 415

NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2020 un montant 7 978 158 DT contre 6 191 154 DT à la clôture de l'exercice précédent qui se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Personnel, rémunérations dues</i>	330 527	189 480	141 047
<i>CNSS</i>	889 983	682 851	207 132
<i>Etat impôts et taxes</i>	540 710	289 202	251 508
<i>Associés, dividendes à payer</i>	22 094	18 103	3 991
<i>Charges à payer</i>	6 070 630	3 361 976	2 708 654
<i>Créditeurs divers</i>	73 094	102 466	-29 372
<i>Produits constatés d'avance</i>	1 120	1 497 075	-1 495 955
<i>Provision pour risques et charges</i>	50 000	50 000	0
Total	7 978 158	6 191 154	1 787 005

NOTE 11 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2020 un montant 16 930 922 DT contre 20 478 105 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 3 547 183 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i>	<i>15 210 391</i>	<i>12 291 025</i>	<i>2 919 366</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i>	<i>386 658</i>	<i>183 899</i>	<i>202 759</i>
<i>Découverts bancaires</i>	<i>1 333 873</i>	<i>8 003 181</i>	<i>-6 669 308</i>
<i>Total</i>	<i>16 930 922</i>	<i>20 478 105</i>	<i>-3 547 183</i>

NOTE 12 – ETAT DE RESULTAT

Note /12 Revenus

Les revenus totalisant au 31 Décembre 2020 la somme de 134 274 551 DT qui se présentent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Dividendes</i>	123 819 705	94 959 731	28 859 974
<i>Prestations de Services</i>	10 150 139	7 917 844	2 232 295
<i>Produits de location</i>	304 707	291 175	13 532
<i>Total</i>	134 274 551	103 168 749	31 105 801

Dividendes

Les dividendes reçus par la société au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

	<i>Solde au 31/12/2020</i>
<i>POULINA</i>	43 453 826
<i>LE PASSAGE</i>	1 408 968
<i>STE EL MAZRAA MARKET</i>	2 220 531
<i>ROMULUS VOYAGES</i>	175 250
<i>EL MAZRAA</i>	6 881 700
<i>OASIS</i>	1 053 360
<i>ZAHRET MORNAG</i>	3 261 890
<i>ENNAJAH</i>	525 866
<i>STE DE NUTRITION ANIMALE</i>	28 825 515
<i>CEDRIA</i>	777 600
<i>ESSANA OUBAR</i>	742 019
<i>M.B.G</i>	798 546
<i>CARTHAGO</i>	5 704 914
<i>ALMES SA</i>	21 853 997
<i>SELMA</i>	297 536
<i>SUD PACK</i>	3 113 500
<i>Société Promotion Immob Ettaamir</i>	2 514 760
<i>ENNAKL</i>	166 692
<i>Poulina de Produits Métalliques "PPM"</i>	27 636
<i>PROMETAL PLUS</i>	15 600
<i>TOTAL</i>	123 819 705

Note /13 Charges de personnel

Au 31 Décembre 2020, les charges de personnel présentent un solde de 4 214 166 DT contre un solde de 3 688 187 DT au 31 Décembre 2019 se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	3 668 155	3 228 798	439 357
<i>Charges sociales légales</i>	546 011	459 389	86 622
Total	4 214 166	3 688 187	525 979

Note /14 Dotations aux amortissements

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2020 un montant de 551 836 DT contre 485 460 DT à la clôture de l'exercice précédent, se présentant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	551 836	485 460	66 376
Total	551 836	485 460	66 376

Note /15 Autres charges d'exploitation

Au Décembre 2020, les autres charges d'exploitation présentent un solde de 5 306 484 DT contre un solde de 3 151 326 DT au 31 Décembre 2019. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Achat fournitures et consommable</i>	149 115	165 379	-16 264
<i>Sous-traitance</i>	134 673	145 071	-10 398
<i>Locations</i>	710 937	805 036	-94 099
<i>Entretien et réparations</i>	196 305	114 866	81 439
<i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i>	1 175 592	1 142 812	32 780
<i>Publicités</i>	55 121	218 645	-163 524
<i>Transport, déplacements et missions</i>	101 001	146 642	-45 641
<i>Cadeaux et réceptions</i>	19 508	45 262	-25 754
<i>Subventions et dons</i>	2 381 436	9 204	2 372 232
<i>Primes d'assurance</i>	30 683	37 366	-6 683
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	73 947	59 405	14 542

(Exprimé en TND)

<i>Impôts et taxes</i>	89 268	65 516	23 752
<i>Jetons de présence</i>	60 000	55 000	5 000
<i>Charge divers ordinaires</i>	128 898	141 122	-12 224
Total	5 306 484	3 151 326	2 155 158

Note /16 Charges financières nettes

Au 31 Décembre 2020, les charges financières nettes présentent une charge nette de 3 975 262 DT contre un produit net de 4 832 920 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges d'intérêt</i>	-3 949 204	-2 571 887	-1 377 317
<i>Autres charges financières</i>	-186 271	-144 013	-42 258
<i>Produits financiers</i>	61 640	53 781	7 859
<i>Pertes de change</i>	-765	-2 080	1 315
<i>Gains de change</i>	74	5 080	-5 006
<i>Charges nettes sur cessions des titres de participation</i>	-448 040	-440	-447 600
<i>Produits nets sur cessions des titres de participation (1)</i>	547 304	7 492 479	-6 945 175
Total	-3 975 262	4 832 920	-8 808 182

(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 2020, les autres gains ordinaires présentent un solde de 258.363 DT contre un solde de 394.918 DT au 31 Décembre 2019. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Produits nets sur cessions d'immobilisations</i>	257 717	393 519	-135 802
<i>Autres produits exceptionnels</i>	646	1 399	-753
Total	258 363	394 918	-136 555

Note /18 Les autres pertes ordinaires

Au 31 Décembre 2020, les autres pertes ordinaires présentent un solde de 26 988 DT contre un solde de 10 793 DT au 31 Décembre 2019. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2020</i>	<i>Solde au 31/12/2019</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges nettes sur cessions d'immobilisations</i>	26 974	10 792	16 182
<i>Autre pertes exceptionnels</i>	14	1	13
<i>Total</i>	26 988	10 793	16 195

NOTE 19 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 31/12/2020 se détaillent comme suit :

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

Sociétés du groupe	Au 31/12/2020	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA	882 781	3 228 983
SNA	-	2 638 906
NUTRIMIX	-	2 466 420
DICK	422 721	2 442 806
MED OIL COMPANY	256 054	2 063 656
GIPA	-	1 882 922
ALMES	17 625	1 597 397
ZAHRET MORNAEG	-	1 048 914
MED INDUSTRIES	1 015 504	83 215
GAN	63 770	1 013 404
GREEN LABEL OIL	-	881 079
PROINJECT	32 410	803 115
CARTHAGO	5 415	801 250
ASTER TRAINING	746 798	727 707
MBG	-	724 005
UNIPACK	-	696 306
GLOBAL TRADING	196 195	654 269
SAOUEF	-	487 188
YASMINE	-	456 954
AGROBUSINESS	439 594	126 130
POULINA	-	419 584
PAF	-	412 990
ASTER INFORMATIQUE	372 542	121 642
SIDI OTHMANE	-	364 374
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	46 795	333 657
CEDRIA	-	332 900
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	7 296	313 099
EL JENENE	-	310 049
T'PAP	-	309 377
BRIQUETERIE JBEL OUEST	-	290 069
PPM	-	286 738
SOKAPO	77 931	254 802
MED FACTOR	-	250 440
SABA	-	221 302
GAN DISTRIBUTION	319	205 679

Sociétés du groupe	Au 31/12/2020	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA MARKET	204 144	160 400
TECHNOFLEX	-	191 529
SUD PACK	-	169 251
BRIQUETERIE BIR MCHERGUA	-	168 318
OASIS	3 178	167 789
PREMIX SEBRI	-	166 362
GPL	-	165 162
LINPACK	-	148 147
STE IMMOBILIER ETTAAMIR	-	138 267
ITC	-	133 413
LA PATISSERIE CHAHRAZED	-	126 383
TRANSPPOOL	-	124 033
SGTM	-	104 276
ENNAJAH	-	95 959
LE PASSAGE	3 254	81 072
TAZOGHRANE	-	69 706
COTIM	-	65 906
EL BORAQ	-	54 373
TRIANON	-	51 008
SIGA	-	43 170
MAGHREB INDUSTRIE	-	39 476
PROMETAL PLUS	-	38 799
ESSANA OUBAR	12 430	29 249
ETTAAMIR NEGOCE	11 535	14 779
ROMULUS VOYAGES	13 977	5 383
ELIOS	-	12 450
INDUSTRIE ET TECHNIQUES	42	9 389
SCI	-	8 237
FMA	-	7 609
LES FRUITS DE CARTHAGE	-	5 810
SELMA	-	5 621
CARTHAGO BRIQUES	-	960
BITUMEX	-	950
CARTHAGO BETON CELLULAIRE	-	840
IBP	-	420
STARMAT	-	98
POULINA TRADING	-	-22 740
Total	4 832 310	31 833 182

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
BNA	Cautions Solidaire	GAN	9 940 000
BNA	Cautions Solidaire	GAN DISTRIBUTION	4 875 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	BJO	3 400 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	CARTHAGO	300 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	CEDRIA	3 350 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	CHAHRAZED	1 750 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	EL MAZRAA	1 710 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	EL MAZRAA	3 060 000
BNA	Cautions Solidaire	GAN	2 710 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	ESSANA OUBER	510 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	GIPA	5 220 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	INDUSTRIE&TECHNIQUE	1 000 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	MBG	300 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	MBG	5 880 000
AMEN BANK	Cautions Solidaire	Med Oil Cie	10 625 000
BNA	Cautions Solidaire	ALMES	5 000 000
BNA	Cautions Solidaire	CARTHAGO	6 960 000
BNA	Cautions Solidaire	EL MAZRAA	7 100 000
BNA	Cautions Solidaire	CARTHAGO	2 340 000
BNA	Cautions Solidaire	CHAHRAZED	1 500 000
BNA	Cautions Solidaire	SIGA	2 460 000
BNA	Cautions Solidaire	SGTM	640 000
BNA	Cautions Solidaire	CEDRIA	2 500 000
BNA	Cautions Solidaire	ALMES	8 000 000
BNA	Cautions Solidaire	SNA	5 000 000
BNA	Cautions Solidaire	SNA	13 250 000
BNA	Cautions Solidaire	MED OIL COMPANY	5 750 000
BT	Cautions Solidaire	PAF	1 780 000
BT	Cautions Solidaire	MED OIL COMPANY	4 870 000
UBCI	Cautions Solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
UBCI	Cautions Solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
BT	Cautions Solidaire	CARTHAGO	2 715 000
BNA	Cautions Solidaire	GIPA	4 600 000
BNA	Cautions Solidaire	MED OIL COMPANY	5 850 000
UIB	Cautions Solidaire	STE AGRICOLE DICK	6 000 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
AMEN BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	GIPA	1 400 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PAF	300 000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
BT	Caution Solidaire	SABA	5 000 000
BT	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	6 500 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SABA	7 500 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	PAF	5 655 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	POULINA	300 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GIPA	1 420 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	9 100 000
ATB	Caution Solidaire	ALMES	6 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BNA	Caution Solidaire	PAF	11 550 000
BNA	Caution Solidaire	POULINA	4 950 000
STB	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
BNA	Caution Solidaire	SABA	2 800 000
BIAT	Caution Solidaire	NUTRIMIX	6 200 000
UIB	Caution Solidaire	YASMINE	6 000 000
UBCI	Caution Solidaire	GIPA	6 000 000
STB	Caution Solidaire	UNIPACK	10 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	1 050 000
BH	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	7 000 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 000 000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	4 380 000
BH	Caution Solidaire	CEDRIA	7 000 000
BH	Caution Solidaire	MBG	500 000
BH	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	2 000 000
BH	Caution Solidaire	PAF	2 200 000
BH	Caution Solidaire	SNA	8 000 000
BIAT	Caution Solidaire	SABA	1 170 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	2 880 000
ATB	Caution Solidaire	SNA	6 000 000
ATB	Caution Solidaire	CEDRIA	6 000 000
ATB	Caution Solidaire	GAN	4 000 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	T'PAP	3 000 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 305 000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	5 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SNA	8 650 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOKAPO	1 300 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	ALMES	2 000 000
BT	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	2 625 000
BT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 800 000
STB	Caution Solidaire	SNA	6 200 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	TRIANON	4 000 000
ATB	Caution Solidaire	EL JENENE	5 000 000
BH	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIES	1 260 000
BNA	Caution Solidaire	MED INDUSTRIES	1 960 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	1 937 000
BT	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
BT	Caution Solidaire	GAN	4 640 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	2 720 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	1 000 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	10 375 000
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	12 150 000
BT	Caution Solidaire	GIPA	3 120 000
UBCI	Caution Solidaire	ALMES	6 000 000
UBCI	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	10 000 000
BIAT	Caution Solidaire	T'PAP	1 960 000
BIAT	Caution Solidaire	GPL	3 930 000
BIAT	Caution Solidaire	PAF	4 000 000
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 100 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	3 105 677
uib	Caution Solidaire	YASMINE	2 000 000
UIB	Caution Solidaire	PPM	1 600 000
UIB	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	500 000
UIB	Caution Solidaire	GAN	3 000 000
UIB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	11 800 000
BNA	Caution Solidaire	GIPA	4 440 000
BTE	Caution Solidaire	GAN	4 500 000
BTE	Caution Solidaire	GIPA	961 685
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	7 440 000
BT	Caution Solidaire	UNIPACK	2 005 000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	2 280 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	PROINJECT	4 530 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	2 500 000
UIB	Caution Solidaire	SAOUEF	10 000 000
BIAT	Caution Solidaire	EL MAZRAA	6 000 000
BIAT	Caution Solidaire	SAOUEF	3 700 000
BIAT	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	560 000
BIAT	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	5 100 000
UIB	Caution Solidaire	GAN	3 000 000
UIB	Caution Solidaire	MBG	4 000 000
UIB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	4 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	2 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SOKAPO	720 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	UNIPACK	1 745 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	UNIPACK	4 500 000
BIAT	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	8 000 000
BIAT	Caution Solidaire	GREEN LABEL OIL	6 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	SPI	4 000 000
BNA	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	4 000 000
BNA	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	10 000 000
STB	Caution Solidaire	SNA	2 250 000
BT	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 980 000
UIB	Caution Solidaire	PAF	3 650 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	1 600 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	1 400 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	2 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	5 600 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	STE ENNAKL	1 200 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SE	1 200 000
BNA	Caution Solidaire	EL HADAYEK	1 500 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 143 325
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	2 950 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	1 700 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	240 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	4 150 000
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	5 143 325
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	SNA	8 229 321
AL BARAKA BANK	Caution Solidaire	ALMES	7 200 656
BIAT	Caution Solidaire	TRIANON	15 000 000
BNA	Caution Solidaire	MBG	14 760 000
BNA	Caution Solidaire	MBG	7 920 000
BNA	Caution Solidaire	GPL	1 935 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
BNA	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	1 450 000
BT	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	2 025 000
BIAT	Caution Solidaire	GIPA	580 000
BT	Caution Solidaire	SOZAM	1 000 000
QNB	Caution Solidaire	CEDRIA	4 000 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
QNB	Caution Solidaire	ALMES	1 000 000
QNB	Caution Solidaire	GAN	2 000 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
QNB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	8 000 000
QNB	Caution Solidaire	SNA	2 000 000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
STB	Caution Solidaire	SOCIETE POULINA	3 950 000
STB	Caution Solidaire	SOCIETE POULINA	5 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	STE ALMES	7 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
ABC Tunisie	Caution Solidaire	SNA	7 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	2 640 000
QNB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	1 450 000
QNB	Caution Solidaire	ALMES	5 000 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	1 880 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	6 180 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MBG	2 650 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CARTHAGO	6 500 000
AMEN BANK	Caution Solidaire	STE LINPACK	950 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 600 000
BIAT	Caution Solidaire	TRANSPPOOL	2 000 000
UIB	Caution Solidaire	MBG	14 758 000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
BTK	Caution Solidaire	EL JENENE	1 000 000
BTK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	500 000
BTK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	8 500 000
BTK	Caution Solidaire	MBG	3 100 000
BTK	Caution Solidaire	PAF	3 000 000
BTK	Caution Solidaire	SGTM	700 000
BTK	Caution Solidaire	PAF	5 000 000
QNB	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
ATB	Caution Solidaire	STE AGRICOLE SAOUF	7 500 000
ATB	Caution Solidaire	NUTRIMIX	7 500 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
ATB	Caution Solidaire	SNA	10 550 000
ATB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	5 000 000
ATB	Caution Solidaire	STE AGRICOLE DICK	7 500 000
BIAT	Caution Solidaire	SGTM	5 280 000
BIAT	Caution Solidaire	SGTM	3 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	CEDRIA	6 880 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 400 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	7 950 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4 700 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	PREMIX	2 800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	DICK	7 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	T'PAP	1 530 000
UBCI	Caution Solidaire	BBM	640 000
UBCI	Caution Solidaire	UNIPACK	1 110 000
UBCI	Caution Solidaire	P.A.F	3 100 000
UBCI	Caution Solidaire	GIPA	2 150 000
UBCI	Caution Solidaire	MBG	4 515 000
UBCI	Caution Solidaire	SOZAM	250 000
UBCI	Caution Solidaire	GPL	500 000
UBCI	Caution Solidaire	GAN	4 360 000
UBCI	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 600 000
UBCI	Caution Solidaire	PROINJECT	3 200 000
UBCI	Caution Solidaire	ALMES	6 000 000
UBCI	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	15 600 000
UBCI	Caution Solidaire	SNA	6 200 000
UBCI	Caution Solidaire	T'PAP	50 000
UBCI	Caution Solidaire	SABA	220 000
UBCI	Caution Solidaire	DICK	3 225 000
UBCI	Caution Solidaire	CEDRIA	6 000 000
UBCI	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 950 000
UBCI	Caution Solidaire	CARTHAGO	7 000 000
UBCI	Caution Solidaire	SIDI OTHMEN	360 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	ALMES	4 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	CEDRIA	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	POULINA	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	SNA	5 000 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	8 000 000
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	1 030 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
STB	Caution Solidaire	CEDRIA	5 000 000
STB	Caution Solidaire	GAN	6 000 000
STB	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
STB	Caution Solidaire	MBG	8 000 000
STB	Caution Solidaire	PAF	5 000 000
STB	Caution Solidaire	MBG	1 200 000
STB	Caution Solidaire	MBG	1 200 000
STB	Caution Solidaire	MBG	7 270 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 000 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	2 985 000
STB	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	3 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	SNA	4 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	GAN	1 070 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	4 630 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ESSANA OUBER	800 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	NUTRIMIX	9 500 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	TAZOGHRANE	3 500 000
BNA	Caution Solidaire	DAKHLA	300 000
BNA	Caution Solidaire	EL HANA	1 500 000
BNA	Caution Solidaire	ETTAMIR	4 000 000
BT	Caution Solidaire	GIPA	440 000
BT	Caution Solidaire	GPL	2 020 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 000 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	4 100 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	ALMES	6 500 000
BNA	Caution Solidaire	LA PAIX	2 640 000
BNA	Caution Solidaire	LA PAIX	1 300 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
STB	Caution Solidaire	EL MAZRAA	640 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	12 500 000
STB	Caution Solidaire	GIPA	2 180 000
STB	Caution Solidaire	SNA	8 000 000
STB	Caution Solidaire	SNA	3 250
BIAT	Caution Solidaire	TECHNOFLEX	2 340 000
BIAT	Caution Solidaire	LINPACK	1 800 000
BANQUE ZITOUNA	Caution Solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
STB	Caution Solidaire	GAN	7 475 000
STB	Caution Solidaire	SNA	500 000
STB	Caution Solidaire	SNA	300 000
STB	Caution Solidaire	SNA	3 250 000
STB	Caution Solidaire	PAF	5 300 000

Banque	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant du caution en DT
STB	Caution Solidaire	ALMES	900 000
STB	Caution Solidaire	ALMES	9 100 000
STB	Caution Solidaire	SOZAM	1 500 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	3 000 000
BH	Caution Solidaire	GIPA	4 300 000
BH	Caution Solidaire	ZAHRET MORNEG	1 500 000
BH	Caution Solidaire	GLO	7 300 000
BH	Caution Solidaire	NUTRIMIX	16 375 000
BH	Caution Solidaire	GIPA	3 000 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	4 000 000
BH	Caution Solidaire	SNA	4 000 000
BH	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
BH	Caution Solidaire	ALMES	16 100 000
BH	Caution Solidaire	CARTHAGO	5 100 000
BH	Caution Solidaire	SNA	15 750 000
BIAT	Caution Solidaire	LINPACK	3 520 000
BIAT	Caution Solidaire	LINPACK	1 800 000
BIAT	Caution Solidaire	MED OIL COMPANY	10 770 000
ATTIJARI BANK	Caution Solidaire	T'PAP	2 510 000
TOTAL			1 340 002 239

1- Nantissements des titres de participation donnés :

Filiales	Montant du Crédit en DT	Nature d'engagement	Banque
PGH	15 000 000	Nantissement des titres	ATTIJARI BANK
PGH	10 465 500	Nantissement des titres	ZITOUNA BANK
PGH	21 413 200	Nantissement des titres	ZITOUNA BANK
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 2020

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 2020, 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 **626 352 110** dinars et un bénéfice net de **120 439 463** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserve* » de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserve

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye sont comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant net de provisions de **23 885 877¹** dinars.

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

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

¹Les organes de gestion des filiales détentrices des dites participations ont établi un plan de provisionnement de ces dernières. Au 31 décembre 2020, la provision constatée s'élève à 34 000 000 dinars, dont 5 000 000 dinars au titre de l'exercice 2020.

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 avec réserve.

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 2020, le portefeuille des titres de participation détenus directement par la société PGH s'élève à 589 496 869 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 2020 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 efficience 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 26 Avril 2021

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 2020

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 2020 s'élève à **52 082 586** dinars. Le montant total des titres de participations cédés en 2020 s'élève à **6 514 227** dinars pour un prix de cession de **6 611 355** dinars.

2- Crédits bancaires

Au cours de l'exercice 2020, la société PGH a obtenu un crédit bancaire à moyen terme auprès de la BNA dont le montant s'élève à **6 000 000** dinars, autorisé par le conseil d'administration du 11 décembre 2019.

3- Engagements de la société envers les dirigeants :

La rémunération brute annuelle servie par PGH a son Directeur Général au titre de l'année 2020 s'élève à **150 000 Dinars**.

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 2020 s'élèvent à **31 833 182 dinars (HTVA)**. Celui des achats est de **4 832 310 dinars (HTVA)**.

5- Convention de compte courant associé :

La société PGH a versé à la société les abattoirs de Tunis la somme de 34.839 dinars. Ce montant est inscrit en compte courant associé et ce en vertu de la convention conclue entre les deux parties en date du 28 décembre 2020. Votre société a facturé, au cours de l'exercice 2020, des intérêts au taux de 8% dont la valeur s'élève à 5.140 dinars.

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 26 Avril 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting
Elyes BEN M'BAREK

Union Des Experts Comptables
Elyes BEN REJEB