

SAECO Consulting

International City Center

Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

MF : 827241KAM000



UNION DES EXPERTS COMPTABLES

Immeuble Misk, Bloc C 2^{ème} étage,

Mont-plaisir, 1073 Tunis

M.F : 428433VAM000

POULINA GROUP HOLDING S.A.

RAPPORT

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(Avis d'examen limité)

Etats financiers Intermédiaires

Consolidés au 30 Juin 2022

(Août 2022)

SOMMAIRE

<i>AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</i>	<i>2</i>
<i>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</i>	<i>4</i>
<i>PRESENTATION DU GROUPE</i>	<i>10</i>
<i>PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION</i>	<i>11</i>
<i>PERIMETRE DE CONSOLIDATION</i>	<i>17</i>
<i>NOTES AUX ETATS FINANCIERS</i>	<i>21</i>

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers Intermédiaires
Consolidés au 30 Juin 2022

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 Bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés de la Société « Poulina Group Holding » (PGH) au 30 Juin 2021.

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

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur :

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

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

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés :

Nos travaux ont été limités par la non consolidation par la société PGH des états financiers des sociétés établies en Lybie dans lesquelles elle détient des participations directes et indirectes d'un montant brut de 54 751 646 dinars, et ce compte tenu de l'indisponibilité des informations financières relatives à ces sociétés.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point ci-haut présenté, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation

financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, du groupe « Poulina Group Holding » (PGH) arrêtés au 30 juin 2022, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 25 Août 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting

Elyes BEN M'BAREK

Union des Experts Comptables

Elyes BEN REJEB



POULINA GROUP HOLDING S.A.

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022

(AOÛT 2022)

 مجموعة بولينا القابضة POULINA GROUP HOLDING s.a		POULINA GROUP HOLDING (P.G.H) BILAN CONSOLIDE Au 30/06/2022 (Exprimé en TND)		
ACTIFS	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		45 669 213	46 405 735	46 094 264
Amortissements des immobilisations incorporelles		-19 181 529	-18 225 718	-18 209 098
Immobilisations incorporelles nettes	1	26 487 684	28 180 017	27 885 166
Immobilisations corporelles		2 755 499 369	2 560 121 817	2 702 086 800
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 479 758 758	-1 322 648 267	-1 400 109 840
Immobilisations corporelles nettes	2	1 275 740 611	1 237 473 550	1 301 976 960
Immobilisations financières		343 892 073	330 768 399	366 877 040
Provisions pour dépréciation		-57 060 558	-54 494 430	-57 060 558
Immobilisations financières nettes	3	286 831 515	276 273 969	309 816 482
Total des actifs immobilisés		1 589 059 810	1 541 927 536	1 639 678 608
Autres actifs non courants	4	1 217 143	2 190 918	1 294 056
Total des autres actifs non courants		1 217 143	2 190 918	1 294 056
Total des actifs non courants		1 590 276 953	1 544 118 454	1 640 972 664
ACTIFS COURANTS				
Stocks		1 112 120 437	924 077 722	855 263 953
Provisions sur stocks		-26 368 218	-25 277 890	-26 420 448
Stocks nets	5	1 085 752 219	898 799 832	828 843 504
Clients et comptes rattachés		688 530 758	746 203 332	626 731 587
Provisions sur comptes clients		-70 449 036	-40 269 851	-52 046 625
Clients nets	6	618 081 722	705 933 481	574 684 962
Autres actifs courants	7	189 295 771	181 787 192	317 151 915
Placements et autres actifs financiers	8	531 016 424	531 666 143	484 585 657
Liquidités et équivalents de liquidités	9	89 708 934	153 926 629	150 130 726
Total des actifs courants		2 513 855 070	2 472 113 277	2 355 396 764
TOTAL DES ACTIFS		4 104 132 023	4 016 231 731	3 996 369 427

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

 مجموعة بولينيا القابضة POULINA GROUP HOLDING s.a		POULINA GROUP HOLDING (P.G.H) BILAN CONSOLIDE Au 30/06/2022 (Exprimé en TND)		
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 638 394	-25 260 574	-25 638 394
Réserves consolidées		744 814 506	722 630 101	716 653 317
Résultat consolidé		39 705 057	60 024 083	93 285 368
Total des capitaux propres	10	938 884 770	937 397 210	964 303 891
INTERETS DES MINORITAIRES				
Part des minoritaires dans les réserves		16 231 412	15 960 394	14 905 503
Part des minoritaires dans le résultat		-831 136	-146 199	498 209
Total des intérêts des minoritaires	11	15 400 276	15 814 195	15 403 712
Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires		954 285 046	953 211 405	979 707 603
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts		1 349 325 736	1 386 016 782	1 403 549 048
Provisions pour risques et charges		49 883 672	10 944 098	49 640 365
Total des passifs non courants	12	1 399 209 408	1 396 960 880	1 453 189 413
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	13	583 095 589	669 662 719	750 947 631
Autres passifs courants	14	121 587 775	116 424 156	110 388 580
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	1 045 954 205	879 972 571	702 136 200
Total des passifs courants		1 750 637 569	1 666 059 446	1 563 472 411
Total des passifs		3 149 846 976	3 063 020 326	3 016 661 824
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		4 104 132 023	4 016 231 731	3 996 369 427

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

 مجموعة بولينا القابضة POULINA GROUP HOLDING s.a	POULINA GROUP HOLDING (P.G.H) ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE Au 30/06/2022 (Exprimé en TND)
---	--

<i>PRODUITS D'EXPLOITATION</i>	<i>Notes</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>30/06/2021</i>	<i>31/12/2021</i>
Revenus	16	1 689 449 962	1 425 795 921	2 882 599 824
Autres produits d'exploitation	17	794 659	695 653	9 551 971
Production Immobilisée		77 096	10 080	156 980
Total des produits d'exploitation		1 690 321 717	1 426 501 654	2 892 308 775
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-1 189 458 896	-959 145 716	-1 914 350 591
Charges de personnel		-91 692 644	-83 140 316	-170 041 517
Dotation aux amortissements et aux provisions		-108 448 177	-100 676 081	-243 850 019
Autres charges d'exploitation	18	-181 981 697	-158 674 659	-350 296 016
Total des charges d'exploitation		-1 571 581 413	-1 301 636 773	-2 678 538 143
Résultat d'exploitation		118 740 304	124 864 881	213 770 632
Charges financières nettes	19	-101 678 076	-84 252 732	-136 119 558
Produits des placements		24 222 262	23 206 305	23 446 510
Autres gains ordinaires		5 386 918	2 239 635	11 468 339
Autres pertes ordinaires		-1 574 514	-2 468 851	-8 541 602
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-1 616 566	-1 610 745	-3 255 089
Quote-part des titres mis en équivalence	3-2	2 741 135	3 446 106	8 555 020
Résultat des activités ordinaires avant impôt		46 221 464	65 424 600	109 324 252
Impôts sur les bénéfices		-7 347 543	-5 546 715	-14 804 146
Résultat des activités ordinaires après impôt		38 873 921	59 877 884	94 520 106
Eléments extraordinaires		0	0	-736 529
Résultat des activités ordinaires après impôt		38 873 921	59 877 884	93 783 577
Part des minoritaires dans le résultat		-831 136	-146 199	498 209
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		39 705 057	60 024 083	93 285 368

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

	POULINA GROUP HOLDING S.A. (P G H) ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 30/06/2022 <i>(Exprimé en TND)</i>
---	---

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>30/06/2021</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i>			
<i>Résultat Net consolidé de l'exercice</i>	39 705 057	60 024 083	93 285 368
<i>Ajustements pour :</i>			
• Dotations aux amortissements et aux provisions	108 448 177	100 676 081	243 850 019
• Variation du BFR	-368 942 890	-119 572 204	69 261 632
• Plus ou moins-values de cessions	-1 324 775	-1 652 016	-48 461 137
• Transfert de charges	-213 106	-333 301	-333 301
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	831 136	146 199	-498 209
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-451 649	-464 172	-2 540 276
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-2 741 135	-3 446 106	-8 555 020
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-224 689 184	35 378 565	346 009 076
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i>			
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-42 832 071	-58 613 025	-214 157 401
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	22 968 276	-16 974 875	-53 049 346
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-19 863 795	-75 587 900	-267 206 747
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
- Rachat des titres d'autocontrôles	0	0	-377 820
- Dividendes et autres distributions	-59 060 111	-48 268 205	-48 264 906
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	25 030 987	-21 952 036	-7 878 296
- Subventions reçues	0	49 242	0
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-34 029 124	-70 170 999	-56 521 022
VARIATION DE TRESORERIE	-278 582 103	-110 380 334	22 281 307
- Trésorerie au début de l'exercice	121 529 993	99 248 686	99 248 686
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	-157 052 110	-11 131 648	121 529 993

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



POULINA GROUP HOLDING S.A.

**PRESENTATION DU GROUPE
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION
PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

I- PRÉSENTATION DU GROUPE :

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

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

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

Une augmentation du capital de PGH a été réalisée par appel public à l'épargne en 2008 et par la souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

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

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

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

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

II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :

II. 1. Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37); et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

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

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*

- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ; et
- Convention de l'unité monétaire.

II. 2. Principes de consolidation :

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING S.A. est la société mère du groupe à consolider ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

II. 2. 2. Méthode de consolidation :

Toutes les sociétés sous le contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'au 30 juin 2022, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **112** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **3** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2022, figure à la Note **II.1.**

II. 2. 3. Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes :**II.2.3.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :**

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

II.2.3.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres et des comptes clients constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 4. Ecart d'acquisition « Goodwill » :

Conformément à la norme comptable nationale (NC 38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in-fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas destiné à être temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH.

Toutefois, un écart d'acquisition (positif ou négatif) a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas avant le regroupement sous le contrôle du groupe. Il s'agit de :

- SOKAPO ;
- PROMETAL + ;
- S.C.I. ;
- F.M.A. ;
- MAGREB INDUSTRIE ;
- TMT ;
- CGB.

Au cours de l'exercice 2017, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SGTM ;
- STARMAT;
- SIGA ;

Au cours de l'exercice 2020, un écart d'acquisition positif/Négatif a été comptabilisé suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- SITS
- ICC
- AL KABIDHA
- ARETA 3000
- COTIM
- SAT

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

- EL FERDAOUS
- SOCIETE TUNISIENNE DE COMMERCE

Le « Goodwill positif et négatif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation :

II. 3. 1. Immobilisations incorporelles :

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

II. 3. 2. Immobilisations corporelles :

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

Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

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

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

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

II. 3. 3. Titres de participation :

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

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués.

Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

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

II. 3. 4. Titres mis en équivalence :

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

La mise en équivalence des titres de la société ENNAKL S.A., dont la quasi-totalité a été acquise à la fin de l'exercice 2012, a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL, plutôt qu'en retenant uniquement les états financiers individuels de la société ENNAKL, et ce comme le prévoit le paragraphe 10 de la norme comptable tunisienne « NCT 35 ».

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

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

II. 3. 5. Stocks :

Les stocks de produits et de travaux en cours sont évalués au plus bas entre leur coût de revient et leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût moyen pondéré d'acquisition ou de fabrication.

Les marges estimées sur stocks provenant des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

II. 3. 6. Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 7. Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du groupe « POULINA GROUP HOLDING » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéfiques. Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les Articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

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

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

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

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

II. 3. 8. Revenus :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II. 3. 9. Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

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

III- PERIMETRE DE CONSOLIDATION :**III. 1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 30/06/2022 :**

Le périmètre de consolidation du groupe PGH, les pourcentages de contrôle et d'intérêt ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

	Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,24%	98,24%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	LES GRANDS ATELIERS DU NORD	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	ASTER TRAINING	100,00%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	STE EL MAZRAA MARKET	99,78%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	AGRO BUSINESS	99,97%	99,95%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	MED OIL COMPANY	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	99,90%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	99,91%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,99%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	Société de Construction Industrialisée	99,89%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	HERMES INT BUSINESS LTD	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	SOVIT	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	99,93%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	NUTRIMIX	99,97%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
21	PREMIX SEBRI	99,95%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
22	INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	ENNAJAH	99,95%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	STE AGR DICK	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
26	STE AGRICOLE SAOUEF	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
28	ZAHRET MORNAG	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	MED INDUSTRIE	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	99,91%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	99,92%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES SA	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
34	G.I.P.A SA	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21		
35	La Générale des Produits Laitiers	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CHAHRAZED	99,97%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	99,92%	99,87%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	CEDRIA	99,98%	99,98%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	UNIPACK	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	99,85%	99,81%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	99,91%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	STE DE NUTRITION ANIMALE	99,94%	99,97%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	Transport Maritime et Terrestre TMT	99,94%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	STE GENERALE NOUHOUD	99,92%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	99,90%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,92%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	SOCIETE MARITIME AMIRA	99,96%	99,97%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMAN	99,66%	99,91%	99,75%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	STE F.M.A	99,91%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	Idéal Industrie de l'Est Algérie	99,90%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	99,92%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	99,96%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	99,93%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	99,89%	99,89%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	99,93%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	Agro-industrielle ESMIRALDA	99,88%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	99,87%	99,86%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	STEO	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	YASMINE	99,92%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	SOCIETE TAZOHRANE	99,59%	99,57%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
63	ATHENA FINANCES HOLDING	99,79%	99,88%	99,92%	99,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	Compagnie Générale de bâtiment	99,92%	99,88%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	STE AGRICOLE EL JENENE	99,93%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	KELY DISTRIBUTION	99,72%	99,71%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
67	BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	CONCORDE TRADE COMPANY	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SABA	99,93%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	ROMULUS VOYAGES	99,49%	99,48%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	ETTAAMIR NEGOCE	99,43%	99,43%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ELIOS LOCALISATION	99,93%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	ESSANAUBAR	98,70%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	EL MAZRAA	98,71%	98,71%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
		30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21		
75	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,94%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	ORCADE NEGOCE	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	GIPAM	94,52%	94,11%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	STE ETTAAMIR	96,64%	96,64%	96,64%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	SICMA	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	SOKAPO	99,93%	96,14%	100,00%	96,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	INTERNATIONAL TRADING COMPANY	99,92%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	STE SUD PACK	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel	79,98%	79,98%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	BITUMEX	80,21%	80,21%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	MED OIL SENEGAL	69,97%	69,97%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	CARVEN	62,99%	62,96%	63,51%	63,51%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	IDEAL CERAMIQUE	59,93%	59,93%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	Poulina Bâtiments et Travaux Publics	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	Poulina de Produits Métalliques PPM	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	PROMETAL PLUS	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	ORCADE CORPORATION	19,19%	19,20%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	LARIA international	99,95%	99,93%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	GREEN LABEL OIL	99,94%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	BRIQUETERIE JBEL OUEST	99,89%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	CARTHAGO SANITAIRE	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	SGTM	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	STARMAT	100,00%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	SIGA	100,00%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	Poulina Cote D'ivoire	99,79%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
101	UNITED PASTRY	99,95%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	ACM	99,99%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	SITS	75,84%	75,81%	75,95%	75,95%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
104	ICC	79,31%	79,28%	96,25%	96,25%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
105	Sté Les Abattoires de Tunis	99,43%	99,43%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
106	COTIM	99,89%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
107	Areta 3000	79,39%	79,38%	79,42%	79,42%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
108	CITY MARKET	74,83%	74,94%	75,00%	75,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
109	EL FERDAOUS	99,93%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
110	Ste DATAXION	99,95%	0,00%	100,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
111	Société GREEN VOLT	99,73%	0,00%	99,90%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
112	Société PAYVAGO	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	30,53%	30,47%	30,58%	30,53%	Influence notable	Mise en équivalence
3	AYMAX	49,98%	49,97%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence
4	BH ASSURANCE	37,44%	37,39%	37,49%	37,46%	Influence notable	Mise en équivalence

III. 2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 30/06/2022 :

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant brut de 54 751 646 DT ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2022 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 30/06/2022.

Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation	
	30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21			
1	Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,34%	92,34%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	Africaine de Transformation de Métaux	67,46%	67,46%	67,45%	67,45%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3	Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	72,03%	72,03%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	Charika AfrikaLissina al Elajor	70,04%	70,04%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	SeljaLissinaatElmothalajat	69,15%	69,15%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6	Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,52%	59,52%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7	LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama	52,01%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li IntajAlafHayawania	50,99%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	EttatouirEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	36,15%	36,15%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	AchghalEzzaouia Poulina Bouzguendalilinchat	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée



POULINA GROUP HOLDING S.A.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIFS :**Note 1 : Immobilisations incorporelles**

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2022 à 26 487 684 DT contre 27 885 166 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	70 047	70 047
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	3 485 659	2 802 875
<i>Logiciels</i>	17 696 447	17 209 673
<i>Fonds commerciaux</i>	2 699 986	2 699 986
<i>Droits au bail</i>	88 835	88 835
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	7 811	7 811
<i>Goodwill net d'amortissements (i)</i>	21 620 429	23 215 037
Total	45 669 213	46 094 264
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-19 181 529	-18 209 098
Total net	26 487 684	27 885 166

(i) Goodwill : Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises. Il présente au 30 Juin 2022 un solde net d'amortissements de 21 620 429 DT.

Note 2 : Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2022 à 1 275 740 611 DT contre 1 301 976 960 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Terrains</i>	165 714 687	157 355 794
<i>Constructions</i>	605 688 696	601 703 805
<i>Plantations et cheptel</i>	12 273 728	12 370 113
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 256 706 734	1 216 737 479
<i>Matériel de Transport</i>	164 816 944	155 408 446
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	335 307 248	329 146 674
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	41 917 042	40 351 282
<i>Matériel d'emballage</i>	82 347 172	83 579 609
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	22 146 473	21 879 411
<i>Immobilisations en cours</i>	68 580 645	83 554 186
Total	2 755 499 369	2 702 086 800
<i>Moins Amortissements</i>	-1 479 758 758	-1 400 109 840
Total net	1 275 740 611	1 301 976 960

Note 3 : Immobilisations financières

Au 30 Juin 2022, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 286 831 515 DT contre 309 816 482 DT au 31 Décembre 2021, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Titres de participation</i>	143 348 401	143 974 557
<i>Titres mis en équivalence</i>	140 791 380	156 427 534
<i>Prêts</i>	2 807 833	3 131 939
<i>Dépôts et cautionnements</i>	12 007 136	11 425 674
<i>Autres immobilisations financières</i>	44 937 323	51 917 335
Total brut	343 892 073	366 877 040
<i>Moins Provisions</i>	-57 060 558	-57 060 558
Total net	286 831 515	309 816 482

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 30 Juin 2022 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
ASHARIKA AL IFRIQUIA LISINAAT AL AAJOR	17 725 339	17 725 339	0
Africaine De Transformation de Métaux	9 984 378	9 984 378	0
SAHEL LEBDA LISINAAT MAWED ALBINA	7 591 441	7 591 441	0
TEC LYBIE	7 264 398	7 264 398	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTION ET TRAVAUX PUBLIC	6 341 449	6 341 449	0
MAGASIN GENERAL	5 158 601	5 158 601	0
GIPA LYBIE	2 958 611	2 958 611	0
TUNIFIB	2 000 000	2 000 000	0
SHARIKAT LIBDA LISINAAT ALPLASTIKIA ALMOUSAHIMA	1 171 201	1 171 201	0
Trabols LIINTEJ ALAF	970 125	970 125	0
EZZAOUIA	744 703	744 703	0
BTP France	567 815	567 815	0
AGROMED	415 306	415 306	0
OXYMETAL France	324 267	324 267	0
UNIFACTOR	300 000	300 000	0
Daouajine Bouznika	226 001	226 001	0
LA MARINA	200 000	200 000	0
AMEN SICAR	167 882	167 882	0
BITUMEN	99 300	99 300	0
CM LASER	90 000	90 000	0
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0
BTS	70 500	66 500	4 000
SICAB	50 000	50 000	0
Société de gestion du technopôle de Sfax (SGTS)	50 000	50 000	0

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021	Variations
TUNICODE	39 000	39 000	0
MAILLE MODE	26 250	26 250	0
NEGOCIM	26 000	26 000	0
FIT	20 000	20 000	0
INTRINSEC AFRIQUE S.A.	15 000	15 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN DES COMPOSANTS AUTOMOBILE	12 500	12 500	0
COMPROAGRI	10 000	10 000	0
O'claire	7 500	7 500	0
DEALER	40	40	0
SOCIETE STLV	100	100	0
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90 000	90 000	0
CLOUD TEMPLE AFRICA	1 591 408	1 591 408	0
ATTIJARI BANK	58 044 709	58 034 659	10 050
TUNISIE LEASING	12 515 482	12 515 482	0
BNA	5 380 829	5 380 829	0
BIAT	0	1 481 557	-1 481 557
ESSOUKNA	119 221	119 221	0
STE AL MADINA NABEUL CENTRE	62 460	62 460	0
STE AL MADINA AROUIKA 2	5 233	5 233	0
CHIFCO	841 350	0	841 350
Total	143 348 401	143 974 557	-626 156

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 30 Juin 2022, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme de 140 791 380 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Entreprise Associée	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
ENNAKL	89 428 398	101 882 419	-30 490 439	-20 577 284	2 547 450	5 262 906
ADACTIM	0	2 302 573	0	-934 390	0	33 483
BH ASSURANCE	50 352 587	50 515 631	2 028 093	-996 356	910 202	4 134 561
AYMAX	1 010 395	1 726 912	-27 120	848 809	-716 517	-875 929
Total	140 791 380	156 427 534	-28 489 467	-21 659 221	2 741 135	8 555 020

Note 4 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2022 à 1 217 143 DT contre 1 294 056 DT au 31 Décembre 2021 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Frais préliminaires & Charges à répartir</i>	1 217 143	1 294 056
Total	1 217 143	1 294 056

Note 5 : Stocks

Au 30 Juin 2022, la valeur nette des stocks s'élève à 1 085 752 219 DT contre 828 843 504 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Matières premières</i>	715 093 141	537 425 894
<i>Fournitures et consommables</i>	45 991 309	36 312 309
<i>Travaux en cours</i>	71 010 556	74 400 488
<i>Produits finis</i>	262 737 262	199 903 263
<i>Marchandises</i>	17 288 169	7 221 998
Total	1 112 120 437	855 263 953
<i>Provisions sur stocks</i>	-26 368 218	-26 420 448
Total net	1 085 752 219	828 843 504

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2022, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 618 081 722 DT contre 574 684 962 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Clients</i>	370 061 490	333 328 846
<i>Clients, effets à recevoir</i>	153 607 401	164 592 119
<i>Clients étrangers</i>	164 861 867	128 810 622
Total	688 530 758	626 731 587
<i>Provisions clients</i>	-70 449 036	-52 046 625
Total net	618 081 722	574 684 962

Note 7 : Autres actifs courants

Au 30 Juin 2022, les autres actifs courants s'élèvent à 189 295 771 DT contre 317 151 915 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Report d'impôt</i>	91 997 655	84 320 903
<i>Report de TVA</i>	67 364 691	73 457 201
<i>Débiteurs divers</i>	4 774 890	191 839
<i>Comptes de régularisation</i>	25 158 535	159 181 972
Total	189 295 771	317 151 915

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Au 30 Juin 2022, les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 531 016 424 DT contre 484 585 657 DT au 31 Décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Titres de Placements courants</i>	391 082 915	389 482 373
<i>Autres Placements à terme</i>	139 933 508	95 103 284
Total	531 016 424	484 585 657

Note 9 : Liquidités et équivalents liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2022 un montant de 89 708 934 DT contre 150 130 726 DT au 31 Décembre 2021 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Effets remis à l'escompte et à l'encaissement</i>	9 268 002	4 528 612
<i>Banques</i>	79 243 922	142 298 319
<i>Caisses</i>	1 197 010	3 303 795
Total	89 708 934	150 130 726

II- CAPITAUX PROPRES GROUPE, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS :

Note 10 : Capitaux propres consolidés :

Les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle</i>	-25 638 394	-25 638 394
<i>Réserves consolidées</i>	744 814 506	716 653 317
<i>Résultat consolidé</i>	39 705 057	93 285 368
Total	938 884 770	964 303 891

Note 11 : Intérêts des minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 15 400 276 DT au 30 Juin 2022 contre un solde de 15 403 712 DT au 31 Décembre 2021. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	16 231 412	14 905 503
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	-831 136	498 209
Total	15 400 276	15 403 712

Note 12 : Passifs non courants :

Au 30 Juin 2022, l'encours des passifs non courants dû par le groupe se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 349 325 736	1 403 549 048
<i>Provisions pour risques et charges</i>	49 883 672	49 640 365
Total	1 399 209 408	1 453 189 413

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique a atteint 583 095 589 DT au 30 Juin 2022 contre un solde 750 947 631 DT au 31 Décembre 2021. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Fournisseurs locaux</i>	54 971 486	203 583 475
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	243 869 479	348 525 926
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	878 201	-10 890 205
<i>Fournisseurs étrangers</i>	58 772 980	188 609 422
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	224 603 444	21 119 013
Total	583 095 589	750 947 631

Note 14 : Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2022, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Clients avances et acomptes</i>	13 463 947	12 000 308
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	4 662 071	3 961 278
<i>Impôts et taxes</i>	40 289 892	24 277 123
<i>Comptes d'associés</i>	227 745	5 699 537
<i>Créditeurs divers</i>	58 083 194	59 573 243
<i>Provisions courantes</i>	4 860 926	4 877 092
Total	121 587 775	110 388 580

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Au 30 Juin 2022, le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2021
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	251 067 115	256 122 120
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	548 126 046	417 407 264
<i>Découverts bancaires</i>	246 761 044	28 606 816
Total	1 045 954 205	702 136 200

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

Les revenus ont totalisé 1 689 449 962 DT au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>Ventes et prestations de services</i>	1 740 785 887	1 468 453 785	2 967 015 029
<i>R.R.R accordées</i>	-51 335 925	-42 657 864	-84 415 205
Total	1 689 449 962	1 425 795 921	2 882 599 824

Note 17 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 794 659 DT au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	451 649	464 172	2 540 276
<i>Subventions d'exploitation</i>	88 720	1 215	6 705 209
<i>Autres produits d'exploitation</i>	254 291	230 265	306 486
Total	794 659	695 653	9 551 971

Note 18 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 181 981 697 DT au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>Achat non stocké de fournitures</i>	40 710 102	37 980 524	87 921 532
<i>Services extérieurs</i>	136 206 347	115 858 733	250 800 068
<i>Impôts et taxes</i>	5 065 248	4 835 402	11 574 416
Total	181 981 697	158 674 659	350 296 016

Note 19 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes ont totalisé 101 678 076 DT au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2021
<i>Charges d'intérêt</i>	-94 062 431	-90 318 753	-182 581 542
<i>Produits financiers nets</i>	7 718 922	11 011 326	19 764 777
<i>Charge sur cession de valeurs mobilières</i>	-1 198 775	-78 298	-44 141
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières (i)</i>	1 619 007	568 388	46 167 643
<i>Perte de change</i>	-19 084 175	-9 704 814	-27 179 511
<i>Gain de change</i>	3 329 377	4 269 420	7 753 216
Total	-101 678 076	-84 252 732	-136 119 558

(i) Les produits sur cession de valeur mobilières auraient dû être inscrits dans la rubrique « produits des placements ».