



**SAECO Consulting**

International City Center

Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

MF : 827241KAM000

**Expert-Partners**

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine

Bureau M. B04 -1082 Tunis

Tél. +216 (71) 750 200

Fax. +216 (71) 767 083

E-mail : [s.meziou@gnet.tn](mailto:s.meziou@gnet.tn)

Identifiant unique : 1510225M

**POULINA GROUP HOLDING S.A.**

**RAPPORTS**

**DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Etats financiers Individuels**

**Arrêtés au 31 Décembre 2023**

**(Avril 2024)**

## SAECO Consulting

International City Center  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis  
MF : 827241KAM000



## Expert-Partners

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine  
Bureau M. B04 -1082 Tunis  
Tél. +216 (71) 750 200  
Fax. +216 (71) 767 083  
E-mail : [s.meziou@gnet.tn](mailto:s.meziou@gnet.tn)  
Identifiant unique : 1510225M

### **RAPPORT GENERAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**

*Avis des auditeurs indépendants*

*Etats financiers individuels*

*Exercice clos au 31 Décembre 2023*

***A Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la société POULINA GROUP HOLDING S.A.,***

#### **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 2023, 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, font apparaître un total net de bilan de **700 728 176** dinars, des capitaux propres positifs de **590 577 116** dinars y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à **70 962 545** dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société **POULINA GROUP HOLDING au 31 Décembre 2023**, ainsi que sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

##### **2. Fondement de l'opinion :**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers** » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

### **3. Questions clés de l'audit :**

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

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

#### **Evaluation des titres de participation :**

Au 31 décembre 2023, le portefeuille des titres de participation détenus directement par la société PGH s'élève à **543 953 635** dinars. En raison de l'importance de cette rubrique du bilan (voir la **Note 2** en annexe aux 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 du rapport de gestion 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.

**Expert-Comptable**  
Membre de l'Ordre des Experts-Comptables  
de la Région de Bruxelles-Capitale  
N° 123456789  
Rue de la Loi 10  
1050 Bruxelles  
Tél : 02 234 567 890  
Fax : 02 234 567 890

**SARCO Consulting**  
Société à responsabilité limitée  
des Experts-Comptables  
de la Région de Bruxelles-Capitale

## 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 Loi n°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 incombent au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers individuels. 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 2024,

### LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES :

**SAECO Consulting**  
Elyes BEN M'BAREK

**SAECO Consulting**  
Société Insrite à l'Ordre  
des Experts Comptables  
de Tunisie

**Expert-Partners**  
Salah MEZIOU

**Expert Partners Sarl**  
Expertise Comptable - Commissariat aux Comptes  
Membre de l'Ordre de l'O.E.C.T.  
Centre Urbain Nord - Tour des Bureaux  
Mezzanine - Bureau 04 - 1062 Tunis  
Tel : 71 236 344 / 71 750 200 - Fax : 71 767 083  
MF : 10225 M/A/M/000

## SAECO Consulting

International City Center  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis  
MF : 827241KAM000



## Expert-Partners

Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine  
Bureau M. B04 -1082 Tunis  
Tél. +216 (71) 750 200  
Fax. +216 (71) 767 083  
E-mail : [s.meziou@gnet.tn](mailto:s.meziou@gnet.tn)  
Identifiant unique : 1510225M

**RAPPORT SPECIAL**  
**DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**Avis d'auditeurs indépendants**  
**Etats financiers individuels**  
**Exercice clos au 31 Décembre 2023**

### 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 et de placements dans les sociétés du groupe sont présentées aux **Notes 2 et 5** annexées aux états financiers. Le montant total des acquisitions et souscriptions de titres de participation des sociétés du groupe réalisées en 2023 s'élève à **74 994 839** dinars. Le montant total des titres de participations des sociétés du groupe cédés en 2023 s'élève à **126 386 637** dinars pour un prix de cession de **126 359 808** dinars. Le montant total des acquisitions de titres de placements auprès des sociétés du groupe réalisées en 2023 s'élève à **76 799 869** dinars.

## **2- Engagements de la société envers les dirigeants :**

- La rémunération brute annuelle servie au Directeur Général de la société PGH au titre de l'exercice 2023 s'élève à 250 000 dinars.
- Les jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration en 2023 au titre de l'exercice 2022 conformément à la décision de l'AGO du 14 Juin 2023 s'élèvent à 87 500 dinars en brut.
- La rémunération brute allouée au comité permanent en 2023 au titre de l'exercice 2022 conformément à la décision de l'AGO du 14 Juin 2023 s'élèvent à 25 000 dinars.

## **3- Crédits bancaires :**

Au cours de l'exercice 2023, la société PGH a contracté deux crédits bancaires suivants :

- À la suite de l'autorisation du conseil d'administration de la société en date du 12 Décembre 2022 la société PGH a contracté en 2023 auprès de la BIAT un crédit à MLT aux modalités suivantes :
  - Montant : 37 000 000 dinars ;
  - Durée : 7 ans.

L'encours relatif à ce crédit s'élève au 31 Décembre 2023 à 37 000 000 dinars. Les intérêts supportés sur ce crédit, inscrits parmi les charges à payer au 31 Décembre 2023 s'élèvent à 2 396 758 Dinars.

- À la suite de l'autorisation du conseil d'administration de la société en date du 08 Décembre 2022 la société PGH a contracté en 2023 auprès d'Attijari Bank un crédit à MLT aux modalités suivantes :
  - Montant : 20 000 000 dinars ;
  - Durée : 7 ans.

L'encours relatif à ce crédit s'élève au 31 Décembre 2023 à 20 000 000 dinars. Les intérêts supportés sur ce crédit, inscrits parmi les charges à payer au 31 Décembre 2023 s'élèvent à 511 406 dinars.

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

Les opérations d'achats et de ventes ainsi que la répartition des charges communes réalisées par la société PGH avec ses parties liées sont présentées dans la **Note 19** du présent rapport, relative aux informations sur les parties liées. Le montant total des ventes ainsi que la répartition des charges communes réalisées en 2023 s'élèvent à **45 677 389 dinars (H.TVA)**. Celui des achats réalisés auprès des parties liées de la société est de **3 626 604 dinars (H.TVA)**.

#### 5- Fonds gérés déposés chez de TDS :

- La société POULINA GROUP HOLDING a placé chez la société TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR un fonds géré pour un montant de 6 100 000 dinars. Ce placement a fait l'objet d'une convention de gestion en date du 23 Mars 2020.

- La société POULINA GROUP HOLDING a porté au niveau des charges et produits de l'exercice 2023 les montants suivants se rattachant au fonds géré déposé chez de la société TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR :

Désignation	Montant en DT
- Dividendes PARTNER INVESTEMENT	211 764
- Commission de gestion fonds gérés (en Hors taxes)	(61 000)

#### 6- Revenus des titres participatifs :

- La société POULINA GROUP HOLDING détenant 200 titres participatifs chez la société EL MAZRAA pour un montant total de 10 000 000 dinars, a porté au niveau des produits de l'exercice des intérêts sur titres participatifs au titre de l'exercice 2023 un montant de 1 670 047 dinars, et ce conformément à la notice d'émission en date du 24 Décembre 2019 tel qu'approuvé par le Conseil d'Administration de la société EL MAZRAA en date du 24 Décembre 2019. Ces intérêts inscrits parmi les produits à recevoir ne sont pas encaissés au 31 Décembre 2023.

#### 7- Cautions et garanties données et reçues au profit ou par des parties liées :

- Les garanties données sur des crédits bancaires par la société PGH au profit de ses parties liées s'élèvent à **1 688 903 001** dinars. Le détail de ces cautions est présenté à la **Note 20** annexée aux états financiers.

- Les nantissements de titres de participation donnés par la société PGH en garantie de ses crédits bancaires ainsi que les garanties reçues sous la forme de nantissements sur titres auprès de ses parties liées s'élèvent à **174 649 772** dinars. Le détail de ces nantissements est présenté à la **Note 20** annexée aux états financiers.

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 2024,

#### LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES :

**SAECO Consulting**  
Elyes BEN M'BAREK

  
**SAECO Consulting**  
Société Inscrite à l'Ordre  
des Experts Comptables  
de Tunisie

**Expert-Partners**  
Salah MEZIOU

**Expert Partners Sarl**  
Expertise Comptable - Commissariat aux Comptes  
Membre de l'Ordre de l'O.E.C.T  
Centre Urbain Nord - Tour des Bureaux  
Mezzanine - Bureau 04 - 1082 Tunis  
Tél : 71 236 340 / 71 770 200 - Fax : 71 767 083  
ME - 1510225 M/A/M/000





مجموعة بولينا القابضة  
POULINA GROUP HOLDING | s.a

# POULINA GROUP HOLDING S.A.

## ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

### AU 31 DECEMBRE 2023

(AVRIL 2024)

Expert Partners Sarl  
Experts Comptables - Commissaires aux Comptes  
Membre de l'Ordre de l'ECT  
Centre d'Affaires Nord - Tour des Bureaux  
Meknes - Bureau 04 - 1081700  
Tél : 31 28 24 / 31 20 100 - Fax : 31 20 00  
MR : 121022 MA/M/000

SAFCO Consulting  
Experts Comptables  
Les Experts Comptables  
Tunisie

	<b>Bilan Individuel au 31 Décembre 2023</b> <i>(Exprimé en Dinar Tunisien)</i>
---	---

<i>ACTIFS</i>	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		795 275	793 925
<i>Amortissement immobilisations incorporelles</i>		-780 874	-762 392
	<b>1</b>	<b>14 401</b>	<b>31 533</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		36 175 946	31 722 165
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		-15 321 270	-12 898 295
	<b>1</b>	<b>20 854 676</b>	<b>18 823 870</b>
<i>Immobilisations financières</i>			
Titres de participation et fonds gérés		550 569 548	597 424 814
Autres Immobilisations financières		10 658 641	10 569 873
<i>Provisions</i>		0	0
	<b>2</b>	<b>561 228 189</b>	<b>607 994 687</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>582 097 265</b>	<b>626 850 090</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>582 097 265</b>	<b>626 850 090</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Clients et comptes rattachés		6 823 203	9 499 410
<i>Provision pour dépréciation des clients</i>		0	0
	<b>3</b>	<b>6 823 203</b>	<b>9 499 410</b>
Autres actifs courants		7 081 134	5 200 276
<i>Provisions AAC</i>		0	0
	<b>4</b>	<b>7 081 134</b>	<b>5 200 276</b>
Placements et autres actifs financiers		103 069 960	27 985 898
<i>Provision</i>		0	0
	<b>5</b>	<b>103 069 960</b>	<b>27 985 898</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>6</b>	1 656 613	8 639 639
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>118 630 911</b>	<b>51 325 223</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>700 728 176</b>	<b>678 175 313</b>

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

	<b>Bilan Individuel au 31 Décembre 2023</b> (Exprimé en Dinar Tunisien)
---	--

<i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i>	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Réserve légale		18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		554	125
Autres capitaux propres		321 610 057	295 755 057
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>519 614 571</b>	<b>493 759 142</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>70 962 545</b>	<b>68 156 275</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>7</b>	<b>590 577 116</b>	<b>561 915 417</b>
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		78 306 086	42 332 916
Autres passifs non courants		120 299	120 299
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>8</b>	<b>78 426 385</b>	<b>42 453 215</b>
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	2 595 817	2 647 188
Autres passifs courants	10	8 162 268	6 068 470
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	20 966 590	65 091 023
<b>Total des passifs courants</b>		<b>31 724 675</b>	<b>73 806 681</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>110 151 060</b>	<b>116 259 896</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>700 728 176</b>	<b>678 175 313</b>

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

	<b>Etat de résultat individuel au 31 Décembre 2023</b> <i>(Exprimé en Dinar Tunisien)</i>
---	--

<i>Désignation</i>	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	12	92 198 640	81 450 793
Autres produits d'exploitation		0	0
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>92 198 640</b>	<b>81 450 793</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Achats de marchandises consommés		0	0
Achats d'approvisionnements consommés		0	0
Charges de personnel	13	-7 356 015	-3 847 026
Dotations aux amortissements et aux provisions	14	-1 166 384	-612 890
Autres charges d'exploitation	15	-5 857 142	-2 657 641
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-14 379 541</b>	<b>-7 117 557</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>77 819 099</b>	<b>74 333 236</b>
Charges financières nettes	16	-6 784 567	-5 973 686
Autres gains ordinaires	17	157 683	293 107
Autres pertes ordinaires	18	-36 036	-8 870
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>71 156 179</b>	<b>68 643 787</b>
Impôt sur les sociétés		-191 184	-406 260
Contribution sociale de solidarité		-2 451	-81 252
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>70 962 545</b>	<b>68 156 275</b>
Eléments extraordinaires		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>70 962 545</b>	<b>68 156 275</b>

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

	<b>Etat des flux de trésorerie individuel</b> <b>Au 31 Décembre 2023</b> <i>(Exprimé en Dinar Tunisien)</i>
---	---

<i>Désignation</i>	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<i>Résultat net de l'exercice</i>	7	70 962 545	68 156 275
<b>Ajustements pour :</b>			
* Dotations aux amortissements et aux provisions	14	3 397 005	3 097 815
* Reprises sur provisions		0	-21 288
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	18	36 001	8 867
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	17	-157 679	-291 118
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	2.1.2	-13 669 050	18 697 254
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2.1.2	13 695 879	-18 807 028
* Plus-values sur cessions de placements		-770	0
* Variation du BFR		2 830 776	-4 738 175
* Produits des fonds gérés TDS	12	-216 764	-299 149
* Charges des fonds gérés TDS		0	61 652
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>76 877 942</b>	<b>65 865 105</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-5 530 600	-4 672 255
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		248 600	421 261
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières	2	-74 994 839	-149 835 168
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	2	126 359 808	109 545 524
Décassement provenant de l'acquisition des Titres Participatifs		0	-10 000 000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>46 082 969</b>	<b>-54 540 637</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Distribution de dividendes	7	-42 300 846	-54 001 080
Variation trésorerie provenant des emprunts	8 & 11	43 215 681	-13 363 865
Encaissements & Décaissements Crédits relais	11	-49 000 000	49 000 000
Variation de trésorerie provenant placement courants	5	-79 403 060	26 024
Variation de trésorerie provenant des prêts	2	-88 767	-2 969
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>-127 576 992</b>	<b>-18 341 890</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>6 &amp; 11</b>	<b>-4 616 081</b>	<b>-7 017 422</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>6 &amp; 11</b>	<b>6 267 020</b>	<b>13 284 442</b>
<b>TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>6 &amp; 11</b>	<b>1 650 939</b>	<b>6 267 020</b>

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



مجموعة بولينا القابضة  
POULINA GROUP HOLDING | s.a

# **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 2023.

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

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

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

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

**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.



مجموعة بولينا القابضة  
POULINA GROUP HOLDING | s.a

# **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 2023, 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 :



مجموعة بولينا القابضة  
POULINA GROUP HOLDING S.A.

POULINA GROUP HOLDING S.A.  
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS  
AU 31 Décembre 2023  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2022	Acquisitions 2023	Reclassements 2023	Cessions 2023	Cumul au 31/12/2023	Cumul au 31/12/2022	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régul Amt. sur cessions	Cumul au 31/12/2023	31/12/2023	31/12/2022
<b>Immobilisations Incorporelles</b>													
Logiciels	247 771	1 350	0	0	249 121	226 332	16 515	-10 845	5 671	0	242 847	6 274	21 439
Licences	546 154	0	0	0	546 154	536 060	1 967	-1 292	675	0	538 027	8 127	10 094
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>793 925</b>	<b>1 350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>795 275</b>	<b>762 392</b>	<b>18 482</b>	<b>-12 136</b>	<b>6 346</b>	<b>0</b>	<b>780 874</b>	<b>14 401</b>	<b>31 533</b>
<b>Immobilisations Corporelles</b>													
Terrains	3 589 816	37 809	630 000	0	4 257 625	0	0	0	0	0	0	4 257 625	3 589 816
Constructions	6 103 755	42 011	700 000	0	6 845 766	2 358 051	342 288	-224 761	117 527	0	2 700 339	4 145 426	3 745 704
Matériel de Transport	12 673 302	4 346 128	0	-1 131 983	15 887 447	6 546 662	2 274 316	-1 493 415	780 901	-943 791	7 877 187	8 010 259	6 126 640
Installations générales Ag & Amé. Divers	3 122 224	307 647	387 633	0	3 817 504	979 616	324 439	-213 041	111 398	0	1 304 055	2 513 449	2 142 608
Equipements de bureaux et matériel informatique	4 285 006	469 327	2 539	-12 094	4 744 778	2 807 703	400 406	-262 924	137 482	-11 757	3 196 351	1 548 426	1 477 303
Petit matériel d'exploitation	376 817	26 009	0	0	402 826	206 263	37 074	-24 344	12 729	0	243 337	159 489	170 554
Immobilisations corporelles en cours et avances	1 571 245	368 927	-1 720 172	0	220 000	0	0	0	0	0	0	220 000	1 571 245
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>31 722 165</b>	<b>5 597 858</b>	<b>0</b>	<b>-1 144 078</b>	<b>36 175 945</b>	<b>12 898 295</b>	<b>3 378 522</b>	<b>-2 218 485</b>	<b>1 160 038</b>	<b>-955 548</b>	<b>15 321 270</b>	<b>20 854 676</b>	<b>18 823 870</b>
<b>Totaux</b>	<b>32 516 090</b>	<b>5 599 208</b>	<b>0</b>	<b>-1 144 078</b>	<b>36 971 220</b>	<b>13 660 687</b>	<b>3 397 005</b>	<b>-2 230 621</b>	<b>1 166 384</b>	<b>-955 548</b>	<b>16 102 144</b>	<b>20 869 076</b>	<b>18 855 403</b>

**1.1 – Acquisitions de l'exercice :**

Les acquisitions de l'exercice 2023 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
<i>Logiciels</i>	1 350
<i>Terrains</i>	37 809
<i>Constructions</i>	42 011
<i>Matériel de transport</i>	4 346 128
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	307 647
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	469 327
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	26 009
<i>Immobilisations corporelles encours et avances</i>	368 927
<b>Total des acquisitions</b>	<b>5 599 208</b>

**1.2 – Reclassements de l'exercice :**

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

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
<i>Terrains</i>	630 000
<i>Constructions</i>	700 000
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	387 633
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	2 539
<i>Immobilisations corporelles encours et avances</i>	-1 720 172
<b>Total des reclassements</b>	<b>0</b>

**1.3 – Cessions de l'exercice :**

Les cessions de l'exercice 2023 se détaillent comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
<i>Matériel de transport</i>	1 131 983
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	12 094
<b>Total des cessions</b>	<b>1 144 078</b>

**NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

La valeur des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2023 à 561 228 189 DT contre 607 994 687 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de -46 766 498 DT. Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022	Variations
<i>Titres de participation</i>	543 953 635	591 025 665	-47 072 030
<i>Dépôts en fonds gérés chez TDS</i>	6 100 000	6 100 000	0
<i>Créances rattachées aux fonds gérés déposés chez TDS</i>	515 913	299 149	216 764
<b><i>Titres de participation et fonds gérés</i></b>	<b>550 569 548</b>	<b>597 424 814</b>	<b>-46 855 266</b>
<i>Prêts au personnel</i>	586 466	568 523	17 943
<i>Dépôts et cautionnements versés</i>	72 174	1 350	70 824
<i>Titres participatif EL MAZRAA</i>	10 000 000	10 000 000	0
<b><i>Total immobilisations financières</i></b>	<b>561 228 189</b>	<b>607 994 687</b>	<b>-46 766 498</b>

**2.1 – Titres de participations :**

Le détail de cette rubrique, au 31 Décembre 2023, se présente comme suit :

Titres	Au 31/12/2023		Au 31/12/2022		Mouvement 2023		
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Reclassements	Cessions
CARTHAGO	935 018	108 530 104	1 493 769	173 385 865	0	0	64 855 761
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	3 718 394	43 340 821	5 058 394	58 959 580	0	0	15 618 759
PREMIX SEBRI	62 903	15 635 304	0	0	15 635 304	0	0
M.B.G	251 934	51 795 720	251 934	51 795 720	0	0	0
POULINA	636 220	32 418 458	636 220	32 418 458	0	0	0
EL MAZRAA	2 862 479	32 157 964	2 862 479	32 157 964	0	0	0
Société Promot° Immob Ettaamir	1 015 147	31 311 743	1 005 904	30 563 060	748 683	0	0
MEDFACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887	0	0	0
STE EL MAZRAA MARKET	1	21	1 247 360	25 757 750	0	0	25 757 730
LE PASSAGE	5 337	22 406 827	5 337	22 406 827	0	0	0
YASMINE	1 090 591	19 630 638	1 090 591	19 630 638	0	0	0
STE DE NUTRITION ANIMALE	750 411	9 830 564	1 359 784	17 748 979	72 732	0	7 991 146
SABA	743 295	14 108 118	694 295	13 536 400	571 718	0	0
STE AGR DICK	2 900 000	18 400 000	2 100 000	13 440 000	4 960 000	0	0
PAYVAGO	899 994	8 999 940	899 994	8 999 940	0	0	0
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	143 511	1 641 138	781 031	8 931 576	0	0	7 290 438
ENNAKL AUTOMOBILES	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232	0	0	0

Titres	Au 31/12/2023		Au 31/12/2022		Mouvement 2023		
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Reclassements	Cessions
CEDRIA	34 875	7 881 902	34 875	7 881 902	0	0	0
ALMES SA	693 500	6 735 722	693 369	6 720 526	15 196	0	0
ASTER TRAINING	199 499	6 224 319	199 499	6 224 319	0	0	0
STE AGRICOLE EL JENENE	1 453 912	21 459 970	458 767	5 567 504	15 892 466	0	0
CHIFCO	341 227	4 216 396	341 227	4 216 396	0	0	0
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	29 994	3 449 379	29 994	3 449 379	0	0	0
ZAHRET MORNAG	0	0	73 466	2 803 475	0	0	2 803 475
OASIS	101 449	2 677 306	101 449	2 677 306	0	0	0
ENNAJEH	87 453	1 908 848	87 453	1 908 848	0	0	0
SELMA	84	1 179	74 384	1 043 658	0	0	1 042 479
Poulina de Produits Métalliques "PPM"	0	0	4 206	1 026 848	0	0	1 026 848
Société BRIQUETERIE JBEL OUEST	10 050	1 005 000	10 050	1 005 000	0	0	0
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306	0	0	0
SAT	2 099	201 318	2 099	201 318	0	0	0
BIM IN TOUCH	12 000	180 000	12 000	180 000	0	0	0
STE SIGA	50	115 000	50	115 000	0	0	0
PPM Plus	80	78 595	80	78 595	0	0	0
DATAZION	7 500	75 000	7 500	75 000	0	0	0
STARMAT	100	55 000	100	55 000	0	0	0
GREEN VOLT	510	51 000	510	51 000	0	0	0
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681	0	0	0
MED OIL COMPANY	2 375	25 726	2 375	25 726	0	0	0
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	500	21 803	500	21 803	0	0	0
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000	0	0	0
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000	0	0	0
SOCIETE TAZOGRANE	1 500	15 000	1 500	15 000	0	0	0
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370	0	0	0
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000	0	0	0
EDC	1	10 000	1	10 000	0	0	0
POLYPHOS	959	9 590	959	9 590	0	0	0
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000	0	0	0
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	479	4 583	479	4 583	0	0	0
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690	0	0	0
POULINA TRADING	786	1 057	786	1 057	0	0	0
SOCIETE MARITIME AMIRA	8	800	8	800	0	0	0
JAWHARA TELECOM	1	500	1	500	0	0	0
LARIA INT	1	100	1	100	0	0	0
STLV	1	100	1	100	0	0	0
Poulina de Batiments et Travaux Publics	10	100	10	100	0	0	0
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	10	98	10	98	0	0	0
AGRO BUSINESS	1	58	1	58	0	0	0
TECHNOLFLEX	5	50	5	50	0	0	0
GIPA	1	49	1	49	0	0	0

Titres	Au 31/12/2023		Au 31/12/2022		Mouvement 2023		
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions	Reclassements	Cessions
P.A.F.	10	30	10	30	0	0	0
ESSANA OUBAR	1	12	1	12	0	0	0
LINPACK	1	10	1	10	0	0	0
NUTRIMIX	2 392 436	37 098 740	0	0	37 098 740	0	0
BH ASSURANCES (i)	90 520	4 318 376	0	0	0	4 318 376	0
SITS (i)	598	1 392	0	0	0	1 392	0
<b>Total</b>		<b>543 953 635</b>		<b>591 025 665</b>	<b>74 994 839</b>	<b>4 319 768</b>	<b>126 386 637</b>

(i) Les participations de la société PGH dans les sociétés BH Assurances et SITS qui étaient présentées parmi les placements au 31 Décembre 2022 ont été reclassées au niveau des titres de participation en 2023 parmi les immobilisations financières s'agissant de participations stratégiques pour le groupe PGH.

### **2.1.1 – Acquisitions titres de participations :**

Les acquisitions des titres de participation se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Mouvements sur titres de participation 2023 : Acquisitions et Souscriptions			
Titre	Nature	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
PREMIX SEBRI	Acquisitions	62 903	15 635 304
Société Promot° Immob Ettaamir	Acquisitions	9 243	748 683
STE DE NUTRITION ANIMALE	Acquisitions	627	72 732
SABA	Acquisitions	49 000	571 718
STE AGR DICK	Acquisitions	800 000	4 960 000
ALMES SA	Acquisitions	131	15 196
STE AGRICOLE EL JENENE	Acquisitions	995 145	15 892 466
NUTRIMIX	Acquisitions	2 392 436	37 098 740
<b>Total</b>			<b>74 994 839</b>

**2.1.2 – Cessions titres de participations :**

Les cessions des titres de participation se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Mouvements sur titres de participation 2023 : Cessions			
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Prix Cession
CARTHAGO	Cession	558 751	78 057 515
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	Cession	1 340 000	15 410 000
STE EL MAZRAA MARKET	Cession	1 247 359	17 712 498
STE DE NUTRITION ANIMALE	Cession	610 000	5 125 830
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	Cession	637 520	6 999 970
ZAHRET MORNAG	Cession	73 466	812 754
SELMA	Cession	74 300	1 509 776
Poulina de Produits Métalliques "PPM"	Cession	4 206	731 465
<b>Total</b>			<b>126 359 808</b>

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

La valeur des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2023 à 6 823 203 DT contre 9 499 410 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de -2 676 207 DT.

Le détail de ces soldes se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022	Variations
Créances clients (i)	6 820 722	9 499 410	-2 678 688
Clients, effets à recevoir	2 481	0	2 481
<b>Total</b>	<b>6 823 203</b>	<b>9 499 410</b>	<b>-2 676 207</b>

(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 2023 à 7 081 134 DT contre 5 200 276 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 1 880 858 DT. Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Etat, report d'impôt sur le résultat</i>	5 124 241	4 265 931	858 310
<i>Créances sur cession d'immobilisations</i>	14 739	21 739	-7 000
<i>Charges constatées d'avance</i>	61 555	905 470	-843 915
<i>Personnel avances et acomptes</i>	6 820	6 502	318
<i>Produits à recevoir</i>	1 873 779	634	1 873 145
<b><i>Total</i></b>	<b>7 081 134</b>	<b>5 200 276</b>	<b>1 880 858</b>

**NOTE 5 – PLACEMENTS COURANTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :**

Les placements et autres actifs financiers totalisent au 31 Décembre 2023 un montant de 103 069 960 DT contre 27 985 898 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 75 084 062 DT. Ces placements se détaillent comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<i>Nombre</i>	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Nombre</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	7 950 367	98 039 984	1 659 421	21 240 115
<i>BH ASSURANCE (i)</i>	0	0	90 520	4 318 376
<i>FCPR AFRICAMEN</i>	2 400	2 399 700	2 400	2 399 700
<i>SITS (i)</i>	0	0	598	1 392
<i>Fidelity SICAV +</i>	947	128 729	0	0
<i>ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV</i>	11	1 163	10	1 163
<i>Placements en billets de trésorerie</i>		2 500 000		0
<i>Liquidités chez intermédiaires en bourse</i>		383		25 158
<i>Autres placements non libérés</i>		0		-7
<b><i>Total</i></b>		<b>103 069 960</b>		<b>27 985 898</b>

(i) Les participations de la société PGH dans les sociétés BH Assurances et SITS qui étaient présentées parmi les placements au 31/12/2022 ont été reclassées au niveau des titres de participation en 2023 parmi les immobilisations financières s'agissant de participations stratégiques pour le groupe PGH.

**5.1. – Acquisitions de placements groupe :**

Les acquisitions de titres de placements groupe auprès des sociétés du groupe réalisées en 2023 se détaillent comme suit :

<b>Mouvements sur placements 2023 : Acquisitions et Souscriptions</b>			
<b>Titre</b>	<b>Nature</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Valeurs d'acquisition</b>
PARTNER INVESTMENT	Acquisitions	6 290 946	76 799 869
<b>Total</b>			<b>76 799 869</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31 Décembre 2023 un montant de 1 656 613 DT contre 8 639 639 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de -6 983 026 DT qui se présentent comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Avoirs en comptes courants bancaires</i>	<i>1 611 515</i>	<i>8 603 388</i>	<i>-6 991 873</i>
<i>Avoirs en caisses</i>	<i>45 098</i>	<i>36 251</i>	<i>8 847</i>
<b>Total</b>	<b>1 656 613</b>	<b>8 639 639</b>	<b>-6 983 026</b>

**NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES :**

Les capitaux propres sont arrêtés au 31 Décembre 2023 à une valeur de 590 577 116 DT contre 561 915 417 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 28 661 699 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022	Variations
Capital social	180 003 600	180 003 600	0
Réserve légale	18 000 360	18 000 360	0
Autres réserves (y compris les primes d'émission)	321 610 057	295 755 057	25 855 000
Résultats reportés	554	125	429
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>519 614 571</b>	<b>493 759 142</b>	<b>25 855 429</b>
Résultat de l'exercice	70 962 545	68 156 275	2 806 270
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>590 577 116</b>	<b>561 915 417</b>	<b>28 661 699</b>

**7.1 – Tableau de variation des capitaux propres :**

Le tableau de variation des capitaux propres aux 31 décembre 2023, se présente comme suit :

 مجموعة بولينا القابضة POULINA GROUP HOLDING S.A.	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES						Total
	Capital social	Autres Réserves	Réserve Légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	
	arrêté au 31 Décembre 2023						
	(Exprimé en TND)						
<b>Total Capitaux propres au 31/12/2022</b>	180 003 600	295 755 057	18 000 360	125	68 156 275	0	561 915 417
Affectation du résultat de l'exercice 2022		25 855 000		429	-68 156 275	42 300 846	0
Dividendes distribués						-42 300 846	-42 300 846
<b>Résultat au 31/12/2023</b>					70 962 545		70 962 545
<b>Total Capitaux propres au 31/12/2023</b>	<b>180 003 600</b>	<b>321 610 057</b>	<b>18 000 360</b>	<b>554</b>	<b>70 962 545</b>	<b>0</b>	<b>590 577 116</b>

(1) : L'affectation du résultat 2022 a été comptabilisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société du 14 Juin 2023 statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

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

*(Exprimés en TND)*

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 31/12/2022
Résultat net	70 962 545	68 156 275
Nombre d'actions	180 003 600	180 003 600
<b>Résultat par action</b>	<b>0,394</b>	<b>0,379</b>

**NOTE 8 – PASSIFS NON COURANTS :**

Les passifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2023 à une valeur de 78 426 385 DT contre 42 453 215 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 35 973 170 DT. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à + 1 an Contrat Mourabha Zitouna Bank</i>	11 436 438	16 364 099	-4 927 661
<i>Echéances à + 1 an Contrat Ijara Zitouna Bank</i>	0	60 527	-60 527
<i>Echéances à + 1 an Crédits Attijari Bank</i>	24 439 133	10 278 286	14 160 847
<i>Echéances à + 1 an Crédits ATB</i>	4 285 714	5 714 286	-1 428 572
<i>Echéances à + 1 an Crédits BIAT</i>	35 870 558	6 234 409	29 636 149
<i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i>	559 957	1 109 879	-549 922
<i>Echéances à + 1 an Crédits BNA</i>	1 714 286	2 571 429	-857 143
<i>Dettes rattachées au fonds gérés déposés chez TDS</i>	61 652	61 652	0
<i>Dépôts et cautionnements reçus</i>	58 648	58 648	0
<b>Total</b>	<b>78 426 385</b>	<b>42 453 215</b>	<b>35 973 170</b>

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

Les comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 Décembre 2022 à 2 595 817 DT contre 2 647 188 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de 51 371 DT. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Fournisseurs locaux</i>	1 309 192	1 327 573	-18 381
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	1 102 290	1 304 547	-202 257
<i>Fournisseurs étrangers</i>	42 535	10 728	31 807
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	4 340	4 340	0
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	137 461	0	137 461
<b>Total</b>	<b>2 595 817</b>	<b>2 647 188</b>	<b>-51 371</b>

**NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS :**

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2023 un montant 8 162 268 DT contre 6 068 470 DT à la clôture de l'exercice précédent qui se présente comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Personnel, rémunérations dues</i>	267 225	395 773	-128 548
<i>Cotisations de sécurité sociale à payer à la CNSS</i>	1 276 636	1 102 265	174 371
<i>Etat, impôts et taxes à payer</i>	1 111 277	1 197 741	-86 464
<i>Associés, dividendes à payer</i>	25 947	23 273	2 674
<i>Charges à payer</i>	5 259 192	3 073 315	2 185 877
<i>Créditeurs divers</i>	73 101	136 140	-63 039
<i>Produits constatés d'avance</i>	98 890	89 963	8 927
<i>Provisions courantes pour risques et charges</i>	50 000	50 000	0
<b>Total</b>	<b>8 162 268</b>	<b>6 068 470</b>	<b>2 093 798</b>

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

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2023 un montant 20 966 590 DT contre 65 091 023 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de -44 124 433 DT. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires</i>	20 416 379	13 236 182	7 180 197
<i>Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing</i>	544 537	482 222	62 315
<i>Découverts bancaires</i>	5 674	2 372 619	-2 366 945
<i>Crédits relais</i>	0	49 000 000	-49 000 000
<b>Total</b>	<b>20 966 590</b>	<b>65 091 023</b>	<b>-44 124 433</b>

**NOTE 12 – REVENUS :**

Les revenus totalisant au 31 Décembre 2023 la somme de 92 198 640 DT se détaillent comme suit :

	<i>(Exprimés en TND)</i>		
	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Dividendes</i>	71 074 479	65 914 100	5 160 379
<i>Prestations de Services</i>	20 767 554	15 219 544	5 548 010
<i>Produits de location</i>	356 606	317 149	39 457
<b><i>Total</i></b>	<b>92 198 640</b>	<b>81 450 793</b>	<b>10 747 847</b>

**12.1 Dividendes :**

Les dividendes reçus par la société au cours de l'exercice 2023 se détaillent comme suit :

	<i>(Exprimés en TND)</i>
	<b>2023</b>
<i>POULINA</i>	12 088 180
<i>STE EQUIPEMENT</i>	2 250
<i>ASTER TRAINING</i>	1 496 243
<i>EL MAZRAA</i>	10 018 677
<i>DICK</i>	8 700 000
<i>YASMINE</i>	7 375 667
<i>SABA</i>	5 396 783
<i>EL JENENE</i>	4 361 736
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	3 318 842
<i>OASIS</i>	791 302
<i>ZAHRET MORNAG</i>	1 124 030
<i>GAN</i>	4 046 715
<i>MBG</i>	6 802 218
<i>ETTAMIR</i>	3 045 441
<i>ENNAJEH</i>	961 983
<i>INDUSTRIE ET TECHNIQUE</i>	781 031
<i>ENNAKL Automobiles</i>	433 399
<i>Dividendes rattachés au fonds gérés déposés chez TDS (PARTNER INVESTMENT)</i>	216 764
<i>BH ASSURANCES</i>	113 150
<i>ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV</i>	61
<i>ESSANA OUBAR</i>	9
<b><i>Total</i></b>	<b>71 074 479</b>

**NOTE 13 – CHARGES DE PERSONNEL :**

Au 31 Décembre 2023, les charges de personnel présentent un solde de 3 847 026 DT contre 3 847 026 DT au 31 Décembre 2022 se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	6 316 016	3 319 418	2 996 598
<i>Charges sociales légales</i>	1 039 999	527 608	512 391
<b><i>Total</i></b>	<b>7 356 015</b>	<b>3 847 026</b>	<b>3 508 989</b>

**NOTE 14 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :**

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2023 un montant de 1 166 384 DT contre 612 890 DT à la clôture de l'exercice précédent, se présentant comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i>	1 166 384	634 178	532 206
<i>Reprises provisions sur dépréciation des éléments financiers</i>	0	-21 288	21 288
<b><i>Total</i></b>	<b>1 166 384</b>	<b>612 890</b>	<b>553 494</b>

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

Au décembre 2023, les autres charges d'exploitation présentent un solde de 5 857 142 DT contre un solde 2 657 641 DT au 31 Décembre 2022. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Achats de fournitures et consommables</i>	359 157	193 223	165 934
<i>Sous-traitance</i>	226 825	107 944	118 881
<i>Locations</i>	1 074 994	238 499	836 495
<i>Entretien et réparations</i>	265 667	177 971	87 696
<i>Primes d'assurance</i>	71 235	22 191	49 044
<i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i>	2 257 682	1 269 893	987 789
<i>Publicités, publications et relations publiques</i>	66 443	48 604	17 839
<i>Transport, déplacements et missions</i>	276 305	130 113	146 192
<i>Cadeaux et réceptions</i>	53 161	31 854	21 307
<i>Abonnements et documentations</i>	76 124	23 106	53 018
<i>Subventions et dons</i>	27 126	3 896	23 230
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	61 713	46 487	15 226
<i>Impôts et taxes</i>	374 422	105 450	268 972
<i>Jetons de présence</i>	87 500	17 913	69 587
<i>Rémunérations du comité permanent d'audit</i>	25 000	5 118	19 882
<i>Charges diverses ordinaires</i>	553 787	235 379	318 408
<b>Total</b>	<b>5 857 142</b>	<b>2 657 641</b>	<b>3 199 501</b>

**NOTE 16 – CHARGES FINANCIERES NETTES :**

Au 31 Décembre 2023, les charges financières nettes ont totalisé 6 784 568 DT contre une charge nette de 5 973 686 DT à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

*(Exprimé en TND)*

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges d'intérêt</i>	-9 643 422	-6 245 948	-3 397 474
<i>Pertes de change</i>	-1 194	-1 361	167
<i>Gains de change</i>	9 036	2 151	6 885
<i>Charges nettes sur cessions des titres de participation (i)</i>	-13 695 879	-18 758 906	5 063 027
<i>Produits nets sur cessions des titres de participation (i)</i>	13 669 050	19 018 471	-5 349 421
<i>Produits nets sur cessions des titres de placements (i)</i>	763	0	763
<i>Produits des titres participatifs (i)</i>	1 670 047	0	1 670 047
<i>Autres charges financières</i>	-130 985	-98 396	-32 589
<i>Intérêts des placements à court terme (i)</i>	1 097 388	0	1 097 388
<i>Produits financiers</i>	240 627	126 045	114 582
<i>Escomptes accordés</i>	0	-15 742	15 742
<b>Total</b>	<b>-6 784 568</b>	<b>-5 973 686</b>	<b>-810 882</b>

*(i) : A notre avis, ces montants devraient être présentés au niveau des « Produits de placements ».*

**NOTE 17 – AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

Au 31 Décembre 2023, les autres gains ordinaires présentent un solde de 157 683 DT contre un solde de 293 107 DT au 31 Décembre 2022. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Produits nets sur cessions d'immobilisations</i>	157 679	291 118	-133 439
<i>Autres produits exceptionnels</i>	5	1 989	-1 984
<b><i>Total</i></b>	<b>157 683</b>	<b>293 107</b>	<b>-135 424</b>

**NOTE 18 – AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

Au 31 Décembre 2023, les autres pertes ordinaires présentent un solde de 36 036 DT contre un solde de 8 870 DT au 31 Décembre 2022. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

*(Exprimés en TND)*

	<i>Solde au 31/12/2023</i>	<i>Solde au 31/12/2022</i>	<i>Variations</i>
<i>Charges nettes sur cessions d'immobilisations</i>	36 001	8 867	27 134
<i>Autre pertes exceptionnelles</i>	35	3	32
<b><i>Total</i></b>	<b>36 036</b>	<b>8 870</b>	<b>27 166</b>

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

Les opérations réalisées avec les parties liées durant l'exercice 2023 se détaillent comme suit :

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

Sociétés du groupe	Au 31/12/2023	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA	202 858	3 914 412
NUTRIMIX	0	3 556 698
MED OIL COMPANY	39 358	3 175 321
SNA	0	2 858 884
DICK	120 991	2 636 011
PARTNER INVESTEMENT	0	2 344 690
GIPA	1 700	2 255 951
ALMES	15 228	1 984 198
S.I.D	0	1 854 296
ASTER TRAINING	1 462 995	716 336
GREEN LABEL OIL	0	1 317 720
CARTHAGO	51 279	1 256 577
PROINJECT	32 000	1 175 443
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	61 000	1 161 069
ELIOS	0	1 080 076
MBG	8 503	952 722
GLOBAL TRADING	38 381	914 780
ZAHRET MORNAG	0	911 870
GAN	74 253	876 291
YASMINE	0	651 099
UNIPACK	0	539 807
ENNAKL AUTOMOBILES	509 038	0
SIDI OTHMANE	0	495 301
MED FACTOR	0	487 180
SAOUEF	0	479 192
SOKAPO	45 267	477 955
T'PAP	0	455 991
CEDRIA	0	449 968
POULINA	0	448 281
EL MAZRAA MARKET	429 227	264 347
PAF	0	418 860
PAYVAGO	0	416 824
PPM	0	322 083
EL JENENE	0	318 400
PREMIX SEBRI	0	253 466

Sociétés du groupe	Au 31/12/2023	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
LA PATISSERIE CHAHRAZED	0	252 832
ASTER INFORMATIQUE	250 713	89 052
SABA	0	250 315
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	0	247 970
LINPACK	0	240 380
TECHNOFLEX	0	219 668
BJO	0	216 939
SUD PACK	0	206 056
GAN DISTRIBUTION	5 418	196 733
AGROBUSINESS	90 811	186 129
BBM	0	180 045
OASIS	3 530	176 393
SGTM	0	147 450
LE PASSAGE	0	136 361
TAZOGHRANE	0	126 960
PROVITAL	0	126 186
TRANSPPOOL	0	121 298
GPL	0	119 690
ENNAJEH	0	110 862
I.T.C	0	100 833
MAGHREB INDUSTRIE	0	95 061
SIDI DAOUAD	0	90 862
SIGA	0	84 321
ESSANA OUBAR	58 376	73 256
ROMULUS VOYAGES	72 904	4 847
ETTAAMIR	0	70 937
DAKHLA	0	57 110
DATA XION	51 068	300
EL BORAQ	0	47 329
PROMETAL PLUS	0	45 689
MED INDUSTRIES	0	44 373
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	0	43 885
COTIM	1 646	39 747
INDUSTRIE ET TECHNIQUES	60	24 728
S.A.T.	0	17 271
SCI	0	16 462
GREEN VOLT	0	13 154
CHIFCO	0	12 000
FMA	0	8 023
SELMA	0	5 302
BITUMEX	0	2 049
POULINA TRADING	0	1 930
CARTHAGO BETON CELLULAIRE	0	1 200

Sociétés du groupe	Au 31/12/2023	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
CARTHAGO BRIQUES	0	1 200
BORCHENA	0	1 194
EL FERDAOUS	0	570
ETTAAMIR NEGOCE	0	233
T.M.T.	0	105
<b>Total</b>	<b>3 626 604</b>	<b>45 677 389</b>

**2- Fonds gérés déposés chez TDS :**

- La société POULINA GROUP HOLDING a placé chez la société TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR un fonds géré pour un montant de 6 100 000 dinars. Ce placement a fait l'objet d'une convention de gestion en date du 23 Mars 2020.

- La société POULINA GROUP HOLDING a porté au niveau des charges et produits de l'exercice 2023 les montants suivants se rattachant au fonds géré déposé chez de la société TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR :

Désignation	Montant en DT
- Dividendes PARTNER INVESTEMENT	211 764
- Commission de gestion fonds gérés (en Hors taxes)	(61 000)

**3- Revenus des titres participatifs :**

- La société POULINA GROUP HOLDING détenant 200 titres participatifs chez la société EL MAZRAA pour un montant total de 10 000 000 dinars, a porté au niveau des produits de l'exercice des intérêts sur titres participatifs au titre de l'exercice 2023 pour un montant de 1 670 047 dinars, et ce conformément à la notice d'émission en date du 24 Décembre 2019 tel qu'approuvé par le Conseil d'Administration de la société EL MAZRAA en date du 24 Décembre 2019. Ces intérêts inscrits parmi les produits à recevoir ne sont pas servis au 31 Décembre 2023.

**NOTE 20 – ENGAGEMENTS HORS BILAN :**

Les engagements hors bilan de la société PGH arrêtés au 31 décembre 2023 :

**1- Cautions et garanties données :**

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

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
AL BARAKA BANK	Cautions solidaire	ALMES	8 315 012
AL BARAKA BANK	Cautions solidaire	ALMES	7 200 656
AMEN BANK	Cautions solidaire	ALMES	17 600 000
ATB	Cautions solidaire	ALMES	9 100 000
ATB	Cautions solidaire	ALMES	4 500 000
ATTIJARI BANK	Cautions solidaire	ALMES	7 350 000
BANQUE ZITOUNA	Cautions solidaire	ALMES	7 000 000
BH	Cautions solidaire	ALMES	4 000 000
BNA	Cautions solidaire	ALMES	8 000 000
BNA	Cautions solidaire	ALMES	5 000 000
BT	Cautions solidaire	ALMES	8 600 000
QNB	Cautions solidaire	ALMES	6 000 000
STB	Cautions solidaire	ALMES	20 000 000
STB	Cautions solidaire	ALMES	10 000 000
ABC Tunisie	Cautions solidaire	ALMES	7 000 000
UIB	Cautions solidaire	ALMES	8 150 000
BIAT	Cautions solidaire	OASIS	1 050 000
AMEN BANK	Cautions solidaire	BJO	3 400 000
AMEN BANK	Cautions solidaire	CARTHAGO	5 320 000
AMEN BANK	Cautions solidaire	CARTHAGO	300 000
BNA	Cautions solidaire	CARTHAGO	6 960 000
BNA	Cautions solidaire	CARTHAGO	2 340 000
BT	Cautions solidaire	CARTHAGO	2 715 000
BT	Cautions solidaire	CARTHAGO	3 980 000
ATTIJARI BANK	Cautions solidaire	CARTHAGO	6 000 000
ATTIJARI BANK	Cautions solidaire	CARTHAGO	10 000 000
STB	Cautions solidaire	CARTHAGO	6 800 000
STB	Cautions solidaire	CARTHAGO	5 000 000
BH	Cautions solidaire	CARTHAGO	3 000 000
BH	Cautions solidaire	CARTHAGO	18 000 000
ATB	Cautions solidaire	CEDRIA	3 780 000
AMEN BANK	Cautions solidaire	CEDRIA	3 350 000
AMEN BANK	Cautions solidaire	CEDRIA	4 000 000
BNA	Cautions solidaire	CEDRIA	3 350 000
BNA	Cautions solidaire	CEDRIA	2 500 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
BH	Caution solidaire	CEDRIA	4 080 000
AL BARAKA BANK	Caution solidaire	CEDRIA	5 143 325
QNB	Caution solidaire	CEDRIA	4 000 000
QNB	Caution solidaire	CEDRIA	3 800 000
STB	Caution solidaire	CEDRIA	5 000 000
UIB	Caution solidaire	CEDRIA	4 940 000
ABC Tunisie	Caution solidaire	CEDRIA	5 000 000
UBCI	Caution solidaire	CEDRIA	760 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	CEDRIA	2 000 000
STB	Caution solidaire	CEDRIA	1 030 000
AMEN BANK	Caution solidaire	CHAHRAZED	1 750 000
BNA	Caution solidaire	CHAHRAZED	1 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	1 250 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	7 000 000
BIAT	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	10 000 000
BIAT	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	7 500 000
BTK	Caution solidaire	EL JENENE	5 000 000
UIB	Caution solidaire	EL JENENE	2 250 000
ATB	Caution solidaire	EL JENENE	3 250 000
BTK	Caution solidaire	EL JENENE	1 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	EL MAZRAA	1 710 000
AMEN BANK	Caution solidaire	EL MAZRAA	3 060 000
BNA	Caution solidaire	EL MAZRAA	7 100 000
UBCI	Caution solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
UBCI	Caution solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
BTK	Caution solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
UBCI	Caution solidaire	EL MAZRAA	6 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	EL MAZRAA	1 050 000
BIAT	Caution solidaire	EL MAZRAA	2 880 000
BT	Caution solidaire	EL MAZRAA	4 800 000
BH	Caution solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
BIAT	Caution solidaire	EL MAZRAA	6 000 000
BTK	Caution solidaire	EL MAZRAA	500 000
ATB	Caution solidaire	EL MAZRAA	5 000 000
UBCI	Caution solidaire	EL MAZRAA	4 950 000
STB	Caution solidaire	EL MAZRAA	4 630 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	EL MAZRAA	7 000 000
STB	Caution solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
STB	Caution solidaire	EL MAZRAA	2 270 000
BIAT	Caution solidaire	EL MAZRAA	10 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	ESSANA OUBER	510 000
BIAT	Caution solidaire	ESSANA OUBER	560 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	ESSANA OUBER	800 000
BNA	Caution solidaire	ETTAMIR	4 000 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
BNA	Caution solidaire	GAN	9 940 000
BNA	Caution solidaire	GAN	2 710 000
BH	Caution solidaire	GAN	2 000 000
BT	Caution solidaire	GAN	5 000 000
BT	Caution solidaire	GAN	4 640 000
UIB	Caution solidaire	GAN	6 120 000
BTE	Caution solidaire	GAN	4 500 000
UIB	Caution solidaire	GAN	3 000 000
QNB	Caution solidaire	GAN	2 000 000
STB	Caution solidaire	GAN	10 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	GAN	1 070 000
STB	Caution solidaire	GAN	8 225 000
BNA	Caution solidaire	GAN DISTRIBUTION	4 875 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	GIPA	5 220 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	GIPA	1 420 000
STB	Caution solidaire	GIPA	4 900 000
BT	Caution solidaire	GIPA	3 120 000
BTE	Caution solidaire	GIPA	961 685
BIAT	Caution solidaire	GIPA	8 950 000
BT	Caution solidaire	GIPA	440 000
STB	Caution solidaire	GIPA	12 500 000
BH	Caution solidaire	GIPA	4 300 000
BH	Caution solidaire	GIPA	3 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	GLO	7 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	GLO	5 500 000
ATB	Caution solidaire	GLO	6 000 000
BH	Caution solidaire	GLO	12 950 000
BIAT	Caution solidaire	GPL	3 930 000
BNA	Caution solidaire	GPL	1 935 000
UBCI	Caution solidaire	GPL	500 000
BT	Caution solidaire	GPL	2 020 000
BIAT	Caution solidaire	GREEN LABEL OIL	8 000 000
BIAT	Caution solidaire	GREEN LABEL OIL	6 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	INDUSTRIE & TECHNIQUE	1 000 000
BIAT	Caution solidaire	LINPACK	3 520 000
BIAT	Caution solidaire	LINPACK	1 800 000
AMEN BANK	Caution solidaire	MBG	300 000
AMEN BANK	Caution solidaire	MBG	4 650 000
AMEN BANK	Caution solidaire	MBG	5 880 000
BH	Caution solidaire	MBG	6 800 000
BH	Caution solidaire	MBG	500 000
UIB	Caution solidaire	MBG	9 000 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
BNA	Caution solidaire	MBG	14 760 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	MBG	6 180 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	MBG	2 650 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	MBG	7 000 000
UIB	Caution solidaire	MBG	14 758 000
BTK	Caution solidaire	MBG	3 000 000
BTK	Caution solidaire	MBG	3 100 000
STB	Caution solidaire	MBG	6 430 000
STB	Caution solidaire	MBG	7 270 000
STB	Caution solidaire	MBG	8 000 000
STB	Caution solidaire	MBG	1 200 000
STB	Caution solidaire	MBG	15 000 000
STB	Caution solidaire	MBG	10 000 000
BNA	Caution solidaire	MED INDUSTRIES	1 260 000
BNA	Caution solidaire	MED INDUSTRIES	1 960 000
AMEN BANK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	14 125 000
BT	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	4 870 000
BNA	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 850 000
BNA	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	12 150 000
BIAT	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 100 000
AL BARAKA BANK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	3 105 677
UIB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	19 200 000
UIB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	4 000 000
AL BARAKA BANK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 143 325
BNA	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	1 450 000
QNB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
QNB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
ABC Tunisie	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
QNB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	12 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	8 600 000
BTK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
BTK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	8 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 400 000
UBCI	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	14 000 000
UBCI	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 600 000
STB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	15 000 000
BH	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	11 600 000
BIAT	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	10 770 000
AMEN BANK	Caution solidaire	NUTRIMIX	20 500 000
AMEN BANK	Caution solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BIAT	Caution solidaire	NUTRIMIX	10 000 000
BIAT	Caution solidaire	NUTRIMIX	16 625 000
BNA	Caution solidaire	NUTRIMIX	11 375 000
BNA	Caution solidaire	NUTRIMIX	5 250 000
BNA	Caution solidaire	NUTRIMIX	5 000 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
BNA	Caution solidaire	NUTRIMIX	10 375 000
QNB	Caution solidaire	NUTRIMIX	8 000 000
QNB	Caution solidaire	NUTRIMIX	3 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	NUTRIMIX	8 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	NUTRIMIX	9 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	NUTRIMIX	9 500 000
BH	Caution solidaire	NUTRIMIX	2 000 000
BH	Caution solidaire	NUTRIMIX	21 025 000
UBCI	Caution solidaire	PAF	3 100 000
BT	Caution solidaire	PAF	1 780 000
AMEN BANK	Caution solidaire	PAF	300 000
AMEN BANK	Caution solidaire	PAF	5 660 000
BNA	Caution solidaire	PAF	11 550 000
BH	Caution solidaire	PAF	2 200 000
BIAT	Caution solidaire	PAF	5 440 000
BIAT	Caution solidaire	PAF	4 000 000
UIB	Caution solidaire	PAF	3 650 000
BTK	Caution solidaire	PAF	3 000 000
BTK	Caution solidaire	PAF	5 000 000
STB	Caution solidaire	PAF	10 000 000
STB	Caution solidaire	PAF	3 275 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SOCIETE POULINA	4 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SOCIETE POULINA	300 000
BNA	Caution solidaire	SOCIETE POULINA	4 950 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	SOCIETE POULINA	3 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	PPM	11 000 000
UIB	Caution solidaire	PPM	1 600 000
UIB	Caution solidaire	PPM	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	PREMIX	2 800 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	PROINJECT	4 530 000
UBCI	Caution solidaire	PROINJECT	3 200 000
BT	Caution solidaire	SABA	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	SABA	7 500 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SABA	690 000
BNA	Caution solidaire	SABA	2 800 000
BIAT	Caution solidaire	SABA	1 170 000
UBCI	Caution solidaire	SABA	220 000
UIB	Caution solidaire	STE AGRICOLE SAOUEF	10 000 000
BIAT	Caution solidaire	STE AGRICOLE SAOUEF	3 700 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	1 200 000
BNA	Caution solidaire	SGTM	640 000
BTK	Caution solidaire	SGTM	700 000
BIAT	Caution solidaire	SGTM	5 280 000
BIAT	Caution solidaire	SGTM	3 000 000
UBCI	Caution solidaire	SIDI OTHMEN	360 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
BNA	Caution solidaire	SIGA	2 460 000
BIAT	Caution solidaire	SNA	10 000 000
BNA	Caution solidaire	SNA	5 000 000
BNA	Caution solidaire	SNA	13 250 000
BT	Caution solidaire	SNA	9 750 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SNA	5 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SNA	17 450 000
STB	Caution solidaire	SNA	12 500 000
STB	Caution solidaire	SNA	20 000 000
AL BARAKA BANK	Caution solidaire	SNA	8 229 321
UIB	Caution solidaire	SNA	10 240 000
ABC Tunisie	Caution solidaire	SNA	7 000 000
QNB	Caution solidaire	SNA	7 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	SNA	9 750 000
UBCI	Caution solidaire	SNA	3 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	SNA	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	SNA	4 536 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	SNA	4 700 000
BH	Caution solidaire	SNA	4 000 000
BH	Caution solidaire	SNA	15 750 000
STB	Caution solidaire	SOCIETE POULINA	5 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SOKAPO	1 300 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SOKAPO	720 000
BT	Caution solidaire	SOZAM	1 000 000
UBCI	Caution solidaire	SOZAM	250 000
STB	Caution solidaire	SOZAM	1 500 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SPI	4 000 000
UIB	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	3 500 000
BT	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	2 625 000
UIB	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	13 500 000
BNA	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	4 000 000
BNA	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	4 100 000
BNA	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	10 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	1 600 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	5 150 000
BT	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	2 025 000
ATB	Caution solidaire	STE AGRICOLE SAOUF	7 500 000
ABC Tunisie	Caution solidaire	ALMES	7 000 000
BIAT	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	5 100 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	240 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	2 640 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	400 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	1 880 000
BIAT	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	2 680 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE LINPACK	950 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	TAZOGHRANE	3 500 000
BIAT	Caution solidaire	TECHNOFLEX	2 340 000
BNA	Caution solidaire	T'PAP	3 000 000
BIAT	Caution solidaire	T'PAP	1 960 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	T'PAP	1 530 000
UBCI	Caution solidaire	T'PAP	50 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	T'PAP	2 510 000
BT	Caution solidaire	TRANSPPOOL	300 000
BIAT	Caution solidaire	TRANSPPOOL	2 000 000
BIAT	Caution solidaire	TRANSPPOOL	3 000 000
AL BARAKA BANK	Caution solidaire	TRIANON	4 000 000
BIAT	Caution solidaire	TRIANON	15 000 000
STB	Caution solidaire	UNIPACK	10 000 000
BT	Caution solidaire	UNIPACK	2 005 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	UNIPACK	1 745 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	UNIPACK	4 500 000
ATB	Caution solidaire	UNIPACK	2 505 000
UBCI	Caution solidaire	UNIPACK	1 110 000
UIB	Caution solidaire	YASMINE	6 000 000
uib	Caution solidaire	YASMINE	2 000 000
BH	Caution solidaire	ZAHRET MORNEG	1 500 000
UIB	Caution solidaire	ENNAJEH	2 500 000
UBCI	Caution solidaire	CEDRIA	2 850 000
AMEN BANK	Caution solidaire	CEDRIA	100 000
UBCI	Caution solidaire	MED OIL	8 490 000
BT	Caution solidaire	MED OIL	6 900 000
UBCI	Caution solidaire	SNA	7 700 000
BT	Caution solidaire	SNA	7 500 000
UBCI	Caution solidaire	CARTHAGO	7 200 000
BH	Caution solidaire	CARTHAGO SANITAIRE	18 000 000
UBCI	Caution solidaire	DICK	2 600 000
BIAT	Caution solidaire	GAN	5 450 000
BNA	Caution solidaire	GIPA	10 000 000
UBCI	Caution solidaire	GLO	15 500 000
UBCI	Caution solidaire	NUTRIMIX	4 600 000
AMEN BANK	Caution solidaire	BJO	12 200 000
ATB	Caution solidaire	SNA	10 050 000
ATB	Caution solidaire	DICK	8 700 000
ATB	Caution solidaire	CEDRIA	3 780 000
ATB	Caution solidaire	GAN	4 885 000
ATB	Caution solidaire	MED OIL	9 380 000
ATB	Caution solidaire	NUTRIMIX	15 500 000
<b>Total</b>			<b>1 688 903 001</b>

2- Nantissements des titres de participation donnés et garanties reçues sous la forme de nantissements de titres de participations :

Banques	Société Emprunteuses	Montant du crédit en DT	Propriétaire des titres	Titres	Nature de l'engagement
ATTIJARI BANK	PGH	10 000 000	PGH	SNA	Nantissement
ATTIJARI BANK	PGH		PGH	ALMES	Nantissement
ATTIJARI BANK	PGH		PGH	EL MAZRAA	Nantissement
ATTIJARI BANK	PGH		SPI	SFBT	Garantie reçue
ATTIJARI BANK	PGH	15 000 000	SPI	SFBT	Garantie reçue
ATTIJARI BANK	PGH		PGH	MED FACTOR	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH	7 771 072	SPI	ENNAKL	Garantie reçue
BANQUE ZITOUNA	PGH	10 465 500	PGH	CARTHAGO	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	SNA	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	ALMES	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	GAN	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	MBG	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH	21 413 200	PGH	CARTHAGO	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	SNA	Nantissement
BNA	PGH	6 000 000	SPI	BNA	Garantie reçue
BNA	PGH		SPI	SFBT	Garantie reçue
BIAT	PGH	10 000 000	SPI	SFBT	Garantie reçue
BIAT	PGH	37 000 000	SPI	SFBT	Garantie reçue
BIAT	PGH	37 000 000	SPI	SFBT	Garantie reçue
ATTIJARI BANK	PGH	20 000 000	SPI	SFBT	Garantie reçue
ATTIJARI BANK	PGH		SPI	SFBT	Garantie reçue
ATTIJARI BANK	PGH		SPI	ENNAKL	Garantie reçue
<b>Total</b>		<b>174 649 772</b>			