

POULINA GROUP HOLDING S.A.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(Avis d'examen limité)

Etats financiers Individuels

Intermédiaires au 30 Juin 2013



Cabinet Salah Meziou

Expert-Comptable
Centre Urbain Nord, Immeuble ICC Mezzanine
Bureau M.B04 -1082 Tunis



Union des Experts Comptables

Membre de Grant Thornton
Immeuble Misk, Escalier C 2^{ème} Etage
Mont-plaisir - 1073 - Tunis

Messieurs les actionnaires,

**Poulina Group Holding (PGH)
GP1 KM 12 EZZAHRA**

***AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Intermédiaires au 30 Juin 2013***

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 individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2013.

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

Ces états financiers qui comportent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes 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 des Auditeurs :

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. Avis sur les états financiers :

(i)-Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, sont comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant de 55 872 275 DT.

Compte tenu des circonstances géopolitiques actuelles dans ce pays, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui est indiqué au paragraphe (i), 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, du résultat des opérations de la période et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (PGH) arrêtés au 30 Juin 2013, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis le 30 Août 2013,

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Salah MEZOU

Mohamed FESSI




POULINA GROUP HOLDING S.A.

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

INDIVIDUELS

AU 30 JUIN 2013

(AOUT 2013)

	Bilan Individuel Intermédiaire au 30 Juin 2013 <i>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</i>
---	---


<i>ACTIFS</i>	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		4 831	4 831	4 831
Moins amortissements		-4 831	-4 389	-4 831
	1	0	442	0
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		8 087 073	7 028 106	7 750 334
Moins amortissements		-2 391 137	-1 653 613	-2 023 625
	1	5 695 936	5 374 493	5 726 709
<i>Immobilisations financières</i>				
Titres de participation		303 528 792	273 309 486	292 117 890
Prêts		298 887	282 289	294 417
	2	303 827 679	273 591 775	292 412 307
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		309 523 615	278 966 710	298 139 016
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés	3	2 399 453	1 601 237	1 998 526
Autres actifs courants	4	51 448 645	38 420 789	2 482 871
Placements et autres actifs financiers	5	11 613	2 724 520	3 811 613
Liquidités et équivalents de liquidités	6	3 636 429	683 555	49 710
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		57 496 140	43 430 101	8 342 720
TOTAL DES ACTIFS		367 019 755	322 396 811	306 481 736

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

	Bilan Individuel Intermédiaire au 30 Juin 2013 <i>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</i>
---	---


CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	7	180 003 600	180 003 600	180 003 600
Réserves	7	9 554 975	7 439 643	7 439 643
Autres capitaux propres		67 785 860	63 595 900	63 595 900
Résultats reportés	7	621	66	66
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		257 345 055	251 039 209	251 039 209
Résultat de l'exercice		53 426 621	42 075 061	42 306 566
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		310 771 676	293 114 270	293 345 775
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	8	11 090 631	422 317	9 458 781
Total des passifs non courants		11 090 631	422 317	9 458 781
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	9	342 760	430 743	739 575
Autres passifs courants	10	37 917 519	26 850 815	1 116 606
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	6 897 169	1 578 665	1 820 998
Total des passifs courants		45 157 448	28 860 223	3 677 179
TOTAL DES PASSIFS		56 248 079	29 282 540	13 135 960
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		367 019 755	322 396 810	306 481 735

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

	Etat de résultat individuel Intermédiaire au 30 Juin 2013 <i>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</i>
---	--

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	12	57 944 394	47 080 809	52 665 642
Total des produits d'exploitation		57 944 394	47 080 809	52 665 642
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	13	-2 678 352	-2 665 016	-5 380 897
Dotations aux amortissements et aux provisions	14	814 419	-393 177	-809 946
Autres charges d'exploitation	15	-1 948 275	-1 887 006	-4 168 011
Total des charges d'exploitation		-3 812 208	-4 945 199	-10 358 854
RESULTAT D'EXPLOITATION		54 132 186	42 135 610	42 306 788
Charges financières	16	-652 955	-6 281	-51 152
Autres gains ordinaires	17	13 807	52 500	114 923
Autres pertes ordinaires	18	-9 475	-19 978	-18 901
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		53 483 563	42 161 851	42 351 658
Impôt sur les sociétés		-56 942	-86 789	-45 090
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		53 426 621	42 075 062	42 306 566

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

 مجموعة بولينا القابضة POULINA GROUP HOLDING s.a	Etat des flux de trésorerie individuel Intermédiaire au 30 Juin 2013 (Exprimé en Dinars Tunisiens)
---	--

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
<i>Résultat net de l'exercice</i>	53 426 621	42 075 061	42 306 566
<u>Ajustements pour :</u>			
* Dotation aux amortissements et aux provisions	482 787	393 177	809 946
* Reprises sur provisions	-1 297 206	0	0
* Moins-value sur cession d'immobilisations	323 598	11 164	12 145
* Plus-value sur cession d'immobilisation	-42 770	-34 968	-92 149
* Variation du BFR	-49 484 528	-35 583 017	-718 454
* Charges d'intérêts	390 115	0	129 562
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3 798 618	6 861 418	42 447 616
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles	- 263 854	-384 685	-319 863
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	79 200	132 279	217 073
Décassements sur acquisition d'immobilisations financières	-13 186 867	-1 869 730	-20 678 134
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	2 759 000	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-10 084 814	-2 122 136	-20 780 924
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distribution dividendes	-11 895	-5 858 046	-30 600 612
Variations de trésorerie provenant des emprunts	-34 664	279 999	10 000 000
Variations de trésorerie provenant des billets de trésorerie	10 250 000	50 000	0
Décassements sur placements courants	0	0	-1 037 093
Encaissements et décaissements sur prêts	4 470	46 374	34 246
Charges d'intérêts	-390 115	0	-129 562
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	9 817 797	-5 481 672	-21 733 021
Variation de la trésorerie	3 531 601	-742 391	-66 329
Trésorerie au début de l'exercice	-79 875	-13 546	-13 546
Trésorerie à la fin de l'exercice	3 451 726	-755 937	-79 875

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

POULINA GROUP HOLDING S.A.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS

I- 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 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'engineering financier, 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 : tourisme).

Une augmentation du capital de PGH est réalisée au cours du troisième trimestre 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 du capital de PGH est réalisée au cours du premier semestre 2011 par incorporation d'une partie de la prime d'émission d'un montant de 13 333 600 Dinars en créant 13 333 600 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominal d'un (1) dinars.

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 privés tunisiens en 1967, a démarré 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 activités, et notamment :

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

II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :

1- 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.

2- 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 intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2013.

b- Immobilisations corporelles et contrats de leasing :

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

<i>Immobilisations</i>	Taux
<i>CONSTRUCTIONS</i>	5%
<i>MATERIEL DE TRANSPORT</i>	20%
<i>EQUIPEMENT DE BUREAU</i>	10%
<i>MATERIEL INFORMATIQUE</i>	15%

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

3- Tableau de trésorerie :

Le tableau de trésorerie est préparé selon la méthode autorisée.

Le renouvellement des billets de trésorerie est considéré comme décaissement et encaissement.

4- Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2013 :

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2013 sont préparés selon les mêmes règles que ceux de clôture de l'exercice. Les dividendes acquis à la date du 30 juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

5- Evénements survenus après la date de clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

III- NOTES EXPLICATIVES :***III-1 ACTIFS :******NOTE 1 / IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES :***

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les amortissements sont détaillés dans le tableau d'amortissement ci-après :

	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N
	Solde au	Nouvelles	Cessions	Solde au	Cumulés au	Dotation	Régul et	Cumulés au	30/06/2013
	31/12/2012	Acquisitions	Régularisations	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	Cession	30/06/2013	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>									
Logiciels	4 831	0	0	4 831	4 831	0	0	4 831	0
<u>Total Des Immobilisations Incorporelles</u>	4 831	0	0	4 831	4 831	0	0	4 831	0
<u>Immobilisations Corporelles</u>									
Terrains	1 692 295	0	0	1 692 295	0	0	0	0	1 692 295
Constructions	1 087 601	0	0	1 087 601	178 175	26 967	0	205 141	882 460
Installations Techniques matériel et outillage industriel	2 967	3 021	0	5 988	773	167	0	940	5 049
Matériel de Transport	3 601 938	435 585	161 132	3 876 390	1 362 519	370 188	115 275	1 617 432	2 258 958
Installations générales agencements et aménagements divers	91 402	0	0	91 402	15 212	6 193	0	21 405	69 997
Equipement de bureau	1 261 226	59 171	0	1 320 398	461 851	78 672	0	540 523	779 874
Petit matériel d'exploitation	6 929	95	0	7 023	5 095	601	0	5 696	1 327
<u>Total Des Immobilisations Corporelles</u>	7 744 358	497 872	161 132	8 081 098	2 023 625	482 787	115 275	2 391 137	5 689 960
Constructions en cours	5 975	0	0	5 975	0	0	0	0	5 975
<u>Total des Actifs Immobilisés</u>	7 755 164	497 872	161 132	8 091 903	2 028 456	482 787	115 275	2 395 968	5 689 960

1-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 4 831 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Logiciels	4 831	4 831	0
Total Brut	4 831	4 831	0
Amortissements Cumulés	-4 831	-4 831	0
Total Net	0	0	0

1-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde brut de 8 087 073 DT se détaillant comme suit ;

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Terrains	1 692 295	1 692 295	0
Constructions	1 087 601	1 087 601	0
Outillage industriel	5 988	2 967	3 021
Matériel de transport	3 876 390	3 601 938	274 452
Equipements de bureaux	1 320 398	1 261 226	59 171
Installations générales, A&A Divers	91 402	91 402	0
Petit Matériel d'exploitation	7 023	6 929	95
Constructions en cours	5 975	5 975	0
Total Brut	8 087 073	7 750 334	336 739

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

(Exprimé en TND)

Matériel de transport	435 585
Equipements de bureaux	59 171
Installations techniques matériel et outillages industriels	3 021
Petit matériel d'exploitation	95
Total acquisitions	497 872

✓ Les décaissements sur acquisitions d'immobilisations se détaillent comme suit :

<i>(Exprimé en TND)</i>	
Matériel de transport (autres que ceux financés par leasing)	201 567
Equipements de bureaux	59 171
Installations techniques matériel et outillages industriels	3 021
Petit matériel d'exploitation	95
Total décaissements sur acquisitions d'immobilisations	263 854

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

Matricules	Valeurs d'origine	VCN	Prix de cessions	Plus-Values	Moins-Values
Matériel de transport					
Cession 3192 tu 96	10 091	3 649	2 500	587	
Cession 8056 tu 135	10 423	4 658	6 500	2 851	
Cession 7690 tu132	21 743	1 080	8 500	3 842	
Cession 5703 tu 111	5 106	4 129	2 000	920	
Cession 6701 tu 124	19 521	4 484	16 500	12 371	
Cession 5318 tu 131	6 000	1 803	4 200		-284
Cession 1798 tu 102	8 591	778	5 000	3 197	
Cession 9594 tu 94	4 081	2 852	2 000	1 222	
Cession 2337 tu 137	28 914	1 666	12 000	9 148	
Cession 6078 tu 115	9 078	11 173	12 000	10 334	
Cession 8831 tu 138	29 084	5 971	5 000		-6 173
Cession 7952 tu 103	8 500	1 913	3 000		-2 971
Total	161 132	42 244	79 200	44 471	-9 428

NOTE 2 / IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde net débiteur 303 827 679 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Titres de participation	303 528 792	293 415 095	10 113 697
Provisions	0	-1 297 206	1 297 206
Titres de participation nets	303 528 792	292 117 890	11 410 903
Prêts	298 887	294 417	4 470
Total	303 827 679	292 412 307	11 415 373

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation de l'exercice se présentent comme suit :

(Exprimé en TND)

Acquisitions & Cessions 2013				
Nature du titre	Nombre de Titres	Valeur d'acquisition	Prix de cession	+ ou - values
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA S.A BBM	21 637	2 572 030		
BITUMEX	2 319	132 500		
CARTHAGO	5 000	483 662		
ENNAKL	840	8 554		
G.I.P.A SA	1 183	57 460		
M.B.G	5 750	584 605		
MED OIL COMPANY	221 250	2 490 304		
STE DE NUTRITION ANIMALE	556 650	6 284 254		
TRANSPPOOL	5 000	573 500		
Total brut acquisitions		13 186 867		
Société de Construction Industrialisée	55 080	3 068 171	2 754 000	- 314 171
El Hassana	50	5 000	5 000	0
Total des cessions		3 073 171	2 759 000	-314 171

NOTE 3 / CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Au 30/06/2013, ce poste présente un solde débiteur de 2 399 453 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Clients	2 191 503	1 721 130	470 373
Clients, effets à recevoir	207 950	277 396	-69 446
Total	2 399 453	1 998 526	400 927

NOTE 4 / AUTRES ACTIFS COURANTS :

Au 30/06/2013, ce poste présente un solde débiteur de 51 448 645 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Etat impôts sur les bénéfices	2 051 653	2 054 489	-2 836
Retenues à la source	217 419	0	217 419
Produits à recevoir (i)	48 924 992	416 871	48 508 121
Charges constatées d'avance	111 000	0	111 000
Personnel avances et comptes rattachés	4 937	5 002	-65
Créances sur cessions d'immobilisations	0	6 508	-6 508
Personnels rémunérations dues	138 642	0	138 642
Total	51 448 645	2 482 870	48 965 773

(i) Il s'agit essentiellement de dividendes non encore encaissés.

NOTE 5 / PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 11 613 DT correspondant à :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Placements Courants	11 613	11 613	0
Placements en Billets de trésorerie	0	3 800 000	-3 800 000
Total	11 613	3 811 613	-3 800 000

NOTE 6 / LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 3 636 429 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Banques	3 611 545	24 710	3 586 835
Caisse	24 884	25 000	-116
Total	3 636 429	49 710	3 586 719

III-2 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :


NOTE 7 / CAPITAUX PROPRES :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 310 771 677 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Capital social	180 003 600	180 003 600	0
Réserves légales	9 554 975	7 439 643	2 115 332
Réserves statutaires	38 635 500	34 835 500	3 800 000
Primes d'émission	27 195 900	27 195 900	0
Autres réserves	1 954 460	1 564 500	389 960
Résultats reportés	621	66	555
Total	257 345 056	251 039 209	6 305 847
Résultat de l'exercice	53 426 621	42 306 566	11 120 055
Total	310 771 677	293 345 775	17 425 902

❖ Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

 Tableau De Variation des Capitaux Propres arrêté au 30 Juin 2013 <i>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</i>						
	Capital social	Réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	Total
Solde au 31/12/2012	180 003 600	71 035 543	66	42 306 566		293 345 775
Affectation 2012	0	6 305 292	555	-42 306 566	36 000 720	0
Dividendes	0	0	0		-36 000 720	-36 000 720
Résultat 30/06/2013	0	0	0	53 426 621	0	53 426 621
Solde au 30/06/2013	180 003 600	77 340 835	621	53 426 621	0	310 771 676

NOTE 8 / EMPRUNTS A LONG ET MOYEN TERME :

Au 30/06/2013, ce poste présente un solde créditeur de 11 090 631 DT, correspondant aux échéances en principal à plus d'une année des crédits de leasing conclus par la société à partir de 2008 relatifs à l'acquisition du matériel de transport et à l'emprunt à long terme contracté en 2012. La variation de cette rubrique se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Crédits Leasing	1 090 631	887 352	203 279
Crédit U.B.C.I.	10 000 000	8 571 429	1 428 571
Total	11 090 631	9 458 781	1 631 850

NOTE 9 / FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 342 760 DT contre un solde créditeur de 739 575 DT au 31/12/2012, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

Désignation	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Fournisseurs locaux	285 981	726 308	-440 327
Fournisseurs étrangers	11 445	2 927	8 518
Fournisseurs retenues de garanties	4 340	4 340	0
Fournisseurs, effets à payer	37 801	6 000	31 801
Fournisseurs, factures non parvenues	3 193	0	3 193
Total	342 760	739 575	-396 815

NOTE 10 / AUTRES PASSIFS COURANTS :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde créditeur de 37 917 519 DT, se détaillant comme suit:

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Prêts CNSS	1 660	1 660	0
Retenues à la source sur personnel	128 398	118 773	9 625
Retenues à la source sur tiers	37 001	23 903	13 098
Autres impôts, taxes et versements assimilés	62	29	33
Associés dividendes à payer	35 999 284	10 459	35 988 825
C.N.S.S.	268 330	286 757	-18 427
Etat taxes sur le Chiffre d'affaires	194 664	198 097	-3 433
Créances sur cessions d'immobilisations	72 903	0	72 903
Charges à payer	1 062 600	464 034	598 566
Débiteurs et créditeurs divers	151 820	3 896	147 924
Assurance Décennale	798	798	0
Produits constatés d'avance	0	8 200	-8 200
Total	37 917 519	1 116 606	36 800 914

NOTE 11 / CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 6 897 169 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Echéances à moins d'un an sur emprunts	262 466	1 691 413	-1 428 947
Découverts bancaires	6 634 702	129 585	6 505 117
Total	6 897 168	1 820 998	5 076 170

III-3 NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :**NOTE 12 / REVENUS :**

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 57 892 652 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Prestations de Services	5 715 768	10 780 560	-5 064 792
Dividendes	52 228 626	41 885 082	10 343 544
Total	57 944 394	52 665 642	5 278 752

NOTE 13 / CHARGES DE PERSONNEL :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 2 678 352 DT contre un solde de 5 380 897 DT au 31/12/2012, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Salaires et compléments de salaires	2 351 290	4 716 997	-2 365 707
Charges sociales légales	327 062	663 901	-336 839
Total	2 678 352	5 380 897	-2 702 546

NOTE 14 / DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 814 419 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Dotation aux amortissements des immobilisations	482 787	809 946	-327 159
Reprise sur provision des titres de participations	-1 297 206	0	-1 297 206
Total	-814 419	809 946	-1 624 364

NOTE 15 / AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 1 948 275 DT contre un solde de 4 168 011 DT au 31/12/2012, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Fourniture de bureau	29 688	51 943	-22 255
Electricité et carburant	166 844	351 519	-184 675
Sous-traitance	126 719	283 346	-156 627
Locations	200 387	475 195	-274 808
Entretien et réparations	115 823	203 936	-88 113
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	701 316	1 237 569	-536 253
Publicités	10 333	164 902	-154 569
Transport et déplacements	86 239	171 900	-85 661
Missions et réceptions	106 139	230 845	-124 706
Assurances	40 437	71 955	-31 518
Frais postaux et frais de télécommunication	111 164	275 961	-164 797
Services bancaires et assimilés	32 152	0	32 152
Impôts et taxes	46 780	254 900	-208 120
Charges divers ordinaires	153 940	313 702	-159 762
Jetons de présence	0	40 000	-40 000
Subventions et dons	20 314	40 338	-20 024
Total	1 948 275	4 168 011	-2 219 736

NOTE 16 / CHARGES FINANCIERES NETTES :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 652 955 DT se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Produits de placements nets	-338 614	-51 454	-287 160
Pertes de change	-200	-1 411	1 211
Gains de change	32	2 090	-2 059
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	-314 171	-377	-313 794
Total	-652 955	-51 152	-601 802

NOTE 17 / AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 13 807 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Produits nets sur cessions d'immobilisations	13 807	92 149	-78 342
Autres produits exceptionnels	0	22 774	-22 774
Total	13 807	114 923	-101 085

NOTE 18 / AUTRES PERTES ORDINAIRES :

Au 30/06/2013, cette rubrique présente un solde de 9 475 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Variations
Charges nettes sur cession d'immobilisations	9 427	12 146	-2 719
Autres pertes exceptionnelles	48	6 756	-6 708
Total	9 475	18 901	-9 426

NOTE 19 / OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 30/06/2013 se détaillent comme suit :

1- Opérations d'achats et de ventes inter groupe :*(Exprimé en TND)*

Sociétés du groupe	Ventes Groupe	Achats Groupe
SNA	548 142	0
Almés	407 892	0
Med Oil	314 389	5 184
Aster Training	299 677	75 455
Cedria	281 109	0
Gipa	273 501	0
Dick	262 671	19 179
GAN	227 320	9 221
Carthago	162 263	0
Paf	157 669	0
Mbg	134 111	0
Carthago Beton	125 250	0
Zahrat Mornag	109 807	0
Proinject	106 378	300
Unipack	94 090	0
Carthago Briques	93 500	0
G.P.L	69 599	0
Briqueterie Bir Mchergua	67 605	0
PPM	66 580	0
Tunisie Developpement Sicar	63 600	0
Sidi Othmane	62 967	0
Ste Equipement	58 233	0
GAN DISTRIBUTION	57 306	1 478
Sokapo	51 371	3 728
Agricole Saouef	49 121	0
Yasmine	46 165	0
Technoflex	44 494	0
Ettaamir Négoce	42 672	6 813
T pap	41 105	0
Transpool	38 367	0
Passage	33 322	6 089
Sci	28 635	0
SUD PACK	28 327	0
CHAHRAZED	27 239	0
Med Wood	27 080	0
Les Fruits de Carthage	21 300	0
MI	18 452	0

(Exprimé en TND)

Sociétés du groupe	Ventes Groupe	Achats Groupe
Aster	13 520	60 334
Oasis	13 126	5 437
KISSES	12 798	0
Ennajeh	12 296	0
Poulina Trading	10 415	0
El Mazraa Market	9 518	29 427
SOVIT	8 450	0
Prometal Plus	5 510	0
Avipack	5 378	0
PollSider	4 700	0
Romulus	3 040	32 265
Selma	2 866	0
El Jenene	2860	0
Medfactor	2 600	0
Industrie Technique	746	224
STAS	318	0
EL HASSANA	0	50 604
El Mazraa	0	30 322
Essanaoubar	0	18 427
Global Trading	0	6 738
Total	4 649 450	361 226

2- Acquisitions, souscriptions et cessions des titres de participation :

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation des sociétés du Groupe POULINA sont analysées à la Note N°2 ci-dessus.

3- Crédits bancaires et garanties données :

Les crédits bancaires, les garanties données par la société PGH au profit de ses filiales sont analysés comme suit :

Sociétés Cautionnées	Montant du Crédit	Nature de l'engagement	Banque
SOKAPO	2 932 000	Caution	BIAT
PAF	5 000 000	Caution	UIB
GAN	3 000 000	Caution	UIB
MBG	1 500 000	Caution	UIB
AGRO BUSINESS	3 000 000	Caution	BNA
CARTHAGO	2 675 000	Caution	UBCI
TPAP	4 000 000	Caution	UBCI
BBM	3 400 000	Caution	UBCI
SOKAPO	7 200 000	Caution	AMEN BANK
KISSES	1 500 000	Caution	BTK
PROINJECT	3 730 000	Caution	UBCI
KISSES	2 000 000	Caution	UBCI
KISSES	540 000	Caution	UBCI
T'PAP	470 000	Caution	UBCI