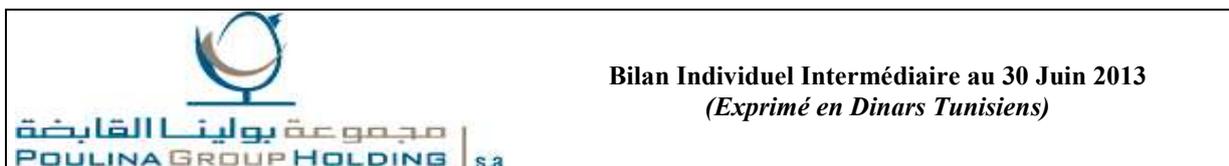


AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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

La Société Poulina Group Holding -PGH- , publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Salah MEZIOU et Mr Mohamed FESSI.



| <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.

| 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.

| | 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.

| | 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 :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30 Juin 2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| | 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 |

**Messieurs les actionnaires,
Poulina Group Holding (PGH)
GP1 KM 12 EZZAHA**

***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