

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

08 JUIN 2022



TRANSFORMATION
D'ACIER



AGROALIMENTAIRE



EMBALLAGE



INTÉGRATION
AVICOLE



IMMOBILIER



COMMERCE &
SERVICES



MATÉRIAUX DE
CONSTRUCTION



BOIS & BIENS
D'ÉQUIPEMENT

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

08 JUIN 2022

RAPPORT ANNUEL DE GESTION & REPORTING ESG

(ENVIRONNEMENTAL, SOCIAL ET DE GOUVERNANCE)

EXERCICE CLOS AU 31/12/2021

SOMMAIRE



I. RAPPEL DE L'ORDRE DU JOUR DE L'AGO	04
II. MOT DU PRÉSIDENT	06
III. RAPPORT ANNUEL DE GESTION DE L'EXERCICE 2021	14
1/ Conjoncture économique nationale et internationale	16
2/ Groupe Poulina : données générales et résultat (consolidé) de l'année 2021	18
1. Données générales sur le Groupe Poulina	
2. Résultat (consolidé) du Groupe Poulina au titre de l'année 2021	
3. Perspectives et développement du Groupe Poulina	
3/ Société PGH : données générales et résultat (individuel) de l'année 2021	34
1. Données générales sur la société PGH	
2. Activités de la société PGH au titre de l'année 2021	
3. Résultat (individuel) de la société PGH au titre de l'année 2021	
4. Cours de l'action de la société PGH 2019-2022	
4/ Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice 2021	44
IV. RAPPORT GÉNÉRAL ET RAPPORT SPÉCIAL DES CAC ET EF INDIVIDUELS DE LA SOCIÉTÉ PGH, AU 31/12/2021	48
V. RAPPORT GÉNÉRAL DES CAC, EF CONSOLIDÉS ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE POULINA, AU 31/12/2021	64
VI. REPORTING ESG	84
VII. PROJET DES RÉSOLUTIONS DE L'AGO	118



I. RAPPEL DE L'ORDRE DU JOUR DE L'AGO

1. Examen des états financiers individuels, de la société Poulina Group Holding, au 31/12/2021.
2. Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion, de la société Poulina Group Holding, au titre de l'exercice 2021.
3. Lecture du rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers individuels, de la société Poulina Group Holding, au 31/12/2021.
4. Approbation du rapport de gestion et des états financiers individuels relatifs à l'exercice 2021.
5. Examen des états financiers consolidés, du groupe Poulina, au 31/12/2021.
6. Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion du groupe Poulina (et du reporting ESG), au titre de l'exercice 2021.
7. Lecture du rapport général des commissaires aux comptes afférent aux états financiers consolidés, du groupe Poulina, au 31/12/2021.
8. Approbation du rapport de gestion et des états financiers consolidés, du groupe Poulina, relatifs à l'exercice 2021.
9. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes et approbation des conventions relevant de l'application des articles (200) et (475) du code des sociétés commerciales.
10. Affectation du résultat de la société PGH au titre de l'exercice 2021 et distribution des dividendes.
11. Fixation des jetons de présence des Administrateurs pour l'exercice 2021.
12. Fixation de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2021.
13. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
14. Franchissement de seuil.
15. Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

II. MOT DU PRÉSIDENT

Mesdames et Messieurs,
Chers Actionnaires,

Permettez-moi de vous remercier pour votre participation à cette Assemblée Générale Ordinaire sur l'exercice 2021 ; et je vous souhaite une chaleureuse bienvenue.

L'activité et le résultat de toute entreprise sont fortement tributaires de la situation socio-économique sur le marché intérieur et des données du marché international, vous en conviendrez !

En 2021, il est indéniable **qu'en Tunisie**, la conjoncture économique, a été aussi difficile -sinon plus rude et plus compliquée- que la situation des années précédentes. Nombreuses sont les causes, dont notamment :

- * la crise sanitaire du Covid-19 qui a aggravé la crise de la majorité des secteurs d'activité ;
- * la faible croissance globale, suivie d'une baisse du pouvoir d'achat et ce, en raison de la stagnation des principaux moteurs de l'économie, qui sont des affluents essentiels pour l'apport de liquidités financières et de dynamisme économique en Tunisie.

A l'inverse, **la croissance économique mondiale** a fortement repris en 2021, en progressant au rythme soutenu de 6%. Un chiffre qui contraste avec les -3,4% de l'année 2020. Cette forte croissance est le fruit du soutien colossal déployé par les autorités monétaires des pays industrialisés depuis l'éclatement de la crise sanitaire. Ce réveil brutal de l'activité économique mondiale, accompagné d'une explosion de la demande, n'a pas manqué de générer **d'énormes problèmes d'approvisionnement sur le marché international et une flambée des cours des matières premières**, atteignant des prix records pour plusieurs produits.

Aussi, **notre Groupe** a dû faire face aux multiples contraintes extérieures et intérieures, au cours de l'exercice considéré, pour assurer le rythme de production de ses usines, gérer au mieux les pressions inflationnistes et consolider son positionnement dans les activités relevant de son champ d'action.

Globalement, l'exercice 2021 du Groupe Poulina s'est soldé par **des résultats meilleurs que ceux de l'année 2020**, quoique certaines activités n'ont pas pu atteindre les prévisions escomptées pour diverses raisons qui seront explicitées ultérieurement. Le mérite de la réalisation des bonnes performances ou de l'atténuation de certains effets négatifs, revient en premier lieu au personnel du Groupe Poulina. Et, je voudrais au nom du Conseil d'Administration et en mon nom personnel, remercier chaque membre du personnel du Groupe, quels que soient sa fonction, son niveau et sa localisation géographique, pour son engagement, son professionnalisme et sa résilience.

Dans le cadre de cette première intervention, j'aimerais aborder brièvement : * les faits marquants de l'exercice 2021 ; * les résultats globaux enregistrés ; * et, la vision future du Groupe.

I- LES FAITS SAILLANTS QUI ONT CARACTÉRISÉ L'EXERCICE 2021

1) Une gestion rigoureuse de la crise sanitaire au sein du Groupe

Je me limiterais à évoquer, à ce propos, les actions suivantes :

- L'application sévère des règles préventives anti-Covid dans tous les sites de travail notamment : les gestes barrières, la prise de température systématique et les tests de dépistage périodiques ; ce qui a permis de préserver notre milieu professionnel relativement sain.
- La réactivité immédiate pour les cas Covid et ce, via une cellule médicale de crise travaillant en permanence dans le Groupe ; ce qui a permis de soutenir les employés concernés tout en réduisant les risques de contamination.
- La préconisation des mesures appropriées qui garantissent la continuité de la production de toutes les activités du Groupe, dont le réaménagement de la logistique, la réorganisation des shifts, le renforcement des postes techniques clés au sein de chaque usine, le recours au travail à distance pour les situations qui s'y apparentent.

2) L'amélioration des compétences au sein du Groupe et la promotion de l'emploi

Je dirais, quitte à me répéter, que le Groupe Poulina ne cesse de consolider les axes vitaux de son développement dont l'amélioration continue des qualifications professionnelles de son capital humain qui est l'élément déterminant de la réussite de l'entreprise. Le Groupe emploie aujourd'hui près

de 13 000 salariés, de manière directe et recrute en moyenne 1 000 employés par année pour combler le turn over, les remplacements et les nouveaux besoins.

A ce titre, la ligne de conduite, en matière de ressources humaines, porte entre autres sur :

- L'amélioration du taux d'encadrement au niveau siège et filiales.
- L'octroi de formations à large échelle, au profit du personnel, et ce en présentiel et à distance par le système e-learning.
- La promotion des jeunes aux postes de responsabilités.

Parallèlement, le Groupe Poulina continue à procurer un travail, à temps complet, à des milliers d'entreprises qui sont créées en périphérie du Groupe et qui emploient près de 12 000 personnes (prestataires de services, free-lance, sous-traitants, propriétaires de matériel roulant...).

3) Les effets induits de la hausse des prix des matières premières importées

Dans un contexte de persistance des tensions sur les marchés mondiaux, les cours de l'ensemble des matières premières ont enregistré de très fortes augmentations en 2021 et ce, en raison de la hausse des cours de l'énergie, de la baisse de la production mondiale de grains, et de la demande soutenue émanant principalement des pays industrialisés.

Les effets négatifs d'une telle situation sur nos activités sont :

- La mobilisation des fonds supplémentaires pour l'importation.

- L'impossibilité de répercuter intégralement les augmentations importantes des prix des MP sur les prix de nos produits vendus, vu la capacité d'absorption des hausses de prix par le marché local ; ce qui a pour conséquence une baisse de la MCM (marge sur coût matière).

4) Les problèmes liés à l'importation d'Aliments et à la commercialisation d'Aliments & d'Aliments composés

Etant un acteur traditionnel dans le secteur de l'alimentation animale, le Groupe a rencontré beaucoup de difficultés dans ce secteur, en 2021, en raison des facteurs suivants :

- La hausse vertigineuse des cours des MP Aliment à l'importation ; d'où une augmentation importante des besoins en fonds de roulement.
- La fixation des prix de vente des MP Aliment par l'Administration (au cours du 2ème semestre) avec des MCM très minimales (qui deviennent parfois négatives vu la volatilité des cours), alors que les frais financiers de cette activité sont très élevés.
- L'insolvabilité répandue dans ce secteur, ce qui oblige de prendre des précautions particulières en vue d'atténuer les risques d'impayés par les clients.

A signaler qu'en fin de compte, l'activité du Groupe dans ce domaine a été très en deçà des objectifs et des résultats projetés.

5) La persistance de grandes crises dans certains secteurs

► **Secteur des matériaux de construction** : la crise qui perdure au niveau de ce secteur, depuis 2019, fait suite à la situation socio-économique difficile qui prévaut dans le pays, ainsi qu'à l'absence d'exportation sur la Libye.

En 2021, le marasme de ce secteur a été accentué par l'arrêt des chantiers de construction pendant près de 3 mois (Septembre-Novembre) suite à la pénurie de rond à béton sur le marché.

Aussi, le métier des matériaux de construction, et plus précisément l'activité carreaux céramiques du Groupe n'a pas réalisé les résultats escomptés au titre de l'exercice 2021.

► **Secteur des biens d'équipement** : l'activité de production d'équipements électro ménagers du Groupe, et plus précisément les réfrigérateurs, a subi le grand marasme du marché en 2021, et que l'on retrouve au niveau des mauvaises performances de cette activité.

6) L'atténuation de la crise du secteur de l'aviculture

Après avoir connu une crise nationale sans précédent tout au long des années 2019 et 2020 (suite au problème de suroffre qui fut accentué par la fermeture des établissements touristiques, la baisse du pouvoir d'achat et l'absence d'export sur la Libye) ; le secteur de l'aviculture a enregistré, en 2021, un rééquilibrage relatif de l'offre-demande et une réduction des pertes subies antérieurement. Cependant, il faut dire que les tarifications des produits avicoles décidées par l'Administration au cours du deuxième semestre 2021 (viandes blanches

et œufs) ne couvraient pas au début les coûts de production et les charges de commercialisation. Toutefois, les ajustements de prix qui ont été apportés en 2^{ème} phase par l'Administration ont résolu ce problème.

Par ailleurs, les bons résultats enregistrés par le Métier Aviculture du Groupe, au titre de l'exercice 2021, proviennent en partie de l'exportation dont la valeur a augmenté de 38% par rapport à l'exercice précédent.

7) L'évolution de l'export global du Groupe et les bonnes performances de certains secteurs

► La tendance ascendante des exportations du Groupe se retrouve en 2021, laquelle tendance se confirme d'exercice en exercice. En effet, la valeur des exportations globales du Groupe a augmenté de l'ordre de 53% en 2021 comparativement à l'exercice 2020. Le revenu export représente 13% des revenus du Groupe.

► Le Métier Emballage a réalisé des résultats bien meilleurs que les prévisions, suite notamment : à la forte maîtrise des charges, à la bonne planification de la production des usines, à la justesse des prévisions d'approvisionnement en MP importée dans un contexte de grande volatilité des cours internationaux, et au doublement de la valeur des exportations.

► Le Métier acier a également dépassé les résultats annuels projetés, grâce principalement aux marchés d'exportation réalisés en 2021.

8) La poursuite de l'engagement RSE du Groupe

Poulina persévère dans son rôle actif en tant qu'entreprise écoresponsable et citoyenne, et l'exercice 2021 du Groupe a été riche en actions RSE (Responsabilité Sociétale de l'Entreprise) et DD (Développement Durable).

Il est à signaler que le Conseil du Marché Financier et la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ont publié, en Décembre 2021, un guide de reporting Environnemental, Social et de Gouvernance «ESG». Ce guide extra-financier constitue le modèle à suivre par les entreprises cotées à la Bourse de Tunis, qui doivent insérer les informations ESG au niveau du rapport de gestion arrêté par le Conseil d'Administration, et ce, en même temps que les comptes annuels.

Aussi, le reporting ESG du Groupe, au titre de l'exercice 2021, est développé dans une partie complémentaire du rapport annuel de gestion, qui va être présentée à l'Assemblée.

II- LES RÉSULTATS GLOBAUX RÉALISÉS AU TITRE DE L'EXERCICE 2021

1) Réalisations du Groupe Poulina

Les résultats financiers consolidés, ont été comme suit :

- **Le revenu global consolidé du Groupe Poulina au titre de l'exercice 2021, a été de 2 883 Millions de Dinars**, contre 2 294 Millions de Dinars en 2020, soit une croissance de 25,7% par rapport à l'exercice précédent.
- **Le résultat net du Groupe au titre de l'exercice 2021, a été de 93,3 Millions de Dinars**, contre 74,9 Millions de Dinars en 2020, soit une croissance de 24,5% par rapport à l'exercice précédent.

2) Réalisations de la société PGH

Les résultats financiers individuels, de la société PGH ont été comme suit au titre de l'exercice 2021 : **des revenus de 74,487 Millions de Dinars** contre 134,274 Millions de Dinars en 2020 soit une régression de 44,5% ; **et un résultat net de 60,580 Millions de Dinars** contre 120,439 Millions de Dinars en 2020 soit une régression de 49,7%. Les dits revenus et résultat de la Holding proviennent essentiellement de la remontée des dividendes des filiales du Groupe.

Nous allons voir, à l'issue de ce Mot d'ouverture, le détail des données et des ratios afférents aux résultats du Groupe et de la Holding.

III- LES PERSPECTIVES DU GROUPE & LA VISION POUR DEMAIN CONSTITUENT LA DÉMARCHE FONDAMENTALE CHEZ POULINA

Pour assurer sa pérennité, notre Groupe œuvre au développement continu de ses entreprises. Ceci passe par la création de la valeur, l'amélioration des performances et la réalisation de résultats par référence à des objectifs fixés. Concrètement, le développement continu du groupe est mis en œuvre à travers les axes suivants :

- 1/ Le renforcement des mesures & modalités de direction et de contrôle, garantissant une gouvernance performante : 3 assises du Groupe évoluent de façon continue, en vue de poursuivre la croissance et la rentabilité sur le long terme, à savoir :
 - Les outils d'information & de gestion : notre Groupe a fortement investi, en ressources et moyens, pour développer des systèmes d'information et de suivi puissants et précis.

Les outils qui sont déployés aujourd'hui dans le Groupe ont fait l'objet de multiples mises au point au fil des années, notamment par le développement en interne. Ces systèmes comportent une panoplie d'applications couvrant toutes les fonctions majeures (les finances, la trésorerie, la comptabilité, les RH, les achats, la production, les ventes, les stocks, les investissements, le juridique, le contentieux, le patrimoine, les contrats, le parc roulant...).

- Le management du capital humain : des appoints sont tout le temps introduits dans l'organisation du travail (holding et filiales), de façon à bien coordonner ressources humaines / moyens matériels / moyens financiers, et ce, par rapport à des objectifs de performance définis.
- Les mécanismes de gouvernance : la démarche du Groupe tend à élargir les organes de concertation et à instaurer des comités spécialisés, ce qui ne peut que renforcer la bonne gouvernance.

Il est signalé que les aménagements en matière de systèmes d'information, de management et de gouvernance tiennent notamment compte des principes de transparence, de participation, de responsabilité et de méritocratie.

- 2/ L'amélioration des Ratios et des Tendances par une approche analytique de la situation : ceci est matérialisé par des analyses, approfondies et permanentes, de l'évolution d'un ensemble d'indicateurs pour chaque activité et pour tout le Groupe. Ces opérations donnent lieu, chaque fois que de besoin, à la prise des mesures & ajustements jugés nécessaires, en rapport avec les projections.

- 3/ La mise en place de stratégies de développement pour chaque métier relevant du champ d'action de PGH : le développement futur du Groupe passe inéluctablement par le développement des activités et les perspectives des différentes filiales, à moyen et à long terme. Dans ce cadre, il est procédé cycliquement à des réflexions profondes sur chaque métier voire chaque secteur, aboutissant à la mise en place des actions & stratégies y afférentes.

- 4/ La recherche et le développement de nouveaux projets : comme annoncé lors de l'exercice précédent, le Groupe dispose désormais d'une unité spécialisée qui est en quête de nouvelles opportunités d'investissements stratégiques. Les nouveaux projets hypothétiques passent, bien entendu, par toutes les études nécessaires pour s'assurer de leur faisabilité et de leur rentabilité.

Chers Actionnaires,

Notre Groupe a une riche histoire ;
 Il est diversifié et intégré avec une grande synergie entre ses activités ;
 Il est structuré et discipliné autour d'objectifs ;
 Il poursuit le progrès sur le plan de la durabilité ;
 Aussi, je tiens à vous assurer de la solidité et la résilience de notre Groupe ; et les résultats de l'année 2021 en sont une démonstration.

C'est sur ces mots que je voudrais clore mon propos, en souhaitant une bonne Assemblée à toutes et à tous, et plein succès à nos travaux.

Khaled BOURICHA
 Président du Conseil d'Administration



III. RAPPORT ANNUEL DE GESTION DE L'EXERCICE 2021



1.

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE NATIONALE ET INTERNATIONALE



PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES ET MONÉTAIRES DE 2021 EN TUNISIE

- Une persistance des retombées néfastes de la **pandémie Covid-19**, en 2021, pour la deuxième année consécutive, ce qui a aggravé la situation socioéconomique générale. L'impact a été lourd sur la plupart des entreprises : baisse de l'activité et de la demande globale, perturbation de l'approvisionnement, hausse des prix d'achat, problème de solvabilité des clients, etc...
- **Le taux de croissance** global enregistré en Tunisie, en 2021, est de 3,1%, grâce notamment à une reprise circonstancielle de la production dans les secteurs de l'extraction, alors que la reprise est demeurée atone dans l'industrie et les services. La croissance positive enregistrée en 2021 a absorbé partiellement la chute du PIB en 2020 (-8,7%).
- **Le taux d'intérêt** du marché monétaire (TMM) s'est maintenu à un niveau très élevé en 2021, soit 6,25% (contre 7,2% en 2020).
- **L'inflation** a poursuivi sa tendance haussière en s'établissant à un taux moyen de 5,7% sur l'ensemble de l'année 2021 (contre 5,6% en 2020) ; et C'est notamment au cours de la deuxième moitié de l'année 2021 que les pressions inflationnistes ont refait surface, avec leur corollaire social. L'inflation a été alimentée à la fois par les tensions sur les prix mondiaux et l'évolution des prix en interne touchant plus particulièrement les prix alimentaires.
- En moyennes annuelles, **le taux de change du dinar** s'est déprécié face à l'euro de 2,8% en 2021, après une appréciation de 2,5% un an auparavant. Vis-à-vis du dollar, l'appréciation du taux de change du dinar s'est poursuivie en 2021, quoiqu'à un rythme moins soutenu, soit 0,6% après 4,5% en 2020.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE MONDIAL DE 2021

- Après une récession inédite en 2020, suite aux retombées de la pandémie Covid-19, l'économie mondiale a enregistré un fort rebond en 2021. **La croissance mondiale** s'est établie à 6% en 2021 contre -4% en 2020.
- Le raffermissement de la demande mondiale, en 2021, a généré des perturbations des chaînes d'approvisionnement et un renchérissement rapide **des cours internationaux des produits de base** (envolée des prix de l'énergie, des métaux, du papier et des autres matières premières industrielles). Les cours des matières premières agricoles ont de leur côté enregistré une forte hausse en 2021 suite à la baisse de la production mondiale de grains et à la demande soutenue.
- En 2021, **l'inflation mondiale** a atteint des niveaux inédits jamais enregistrés depuis des décennies (5% dans la zone euro, 7% aux USA).

2.

GRUPE POULINA : DONNÉES GÉNÉRALES ET RÉSULTAT (CONSOLIDÉ) DE L'ANNÉE 2021



1- DONNÉES GÉNÉRALES SUR LE GROUPE POULINA

Le Groupe Poulina :

- Emploie près de 13 000 collaborateurs (emplois directs).
- Exerce dans 8 métiers.
- Compte 113 filiales dans son périmètre de consolidation.

a) Intéressement du personnel et développement du capital humain

L'effectif total du Groupe Poulina s'élève à près de 13 000 employés ; et les recrutements sont de l'ordre de 1 000 employés par année.

La gestion au sein du Groupe repose sur le principe de la méritocratie qui assure la justesse des décisions d'affectation des responsabilités, l'objectivité dans les évaluations, ainsi que l'équité dans la rétribution. Ce principe implique que chaque employé accepte les évaluations de la hiérarchie et des personnes avec qui il collabore, et considère qu'elles reflètent son comportement, ses performances et ses résultats. Pour la mise en œuvre de ce principe : les tâches et missions incombant à chaque employé sont préalablement définies et acceptées par ce dernier ; et les objectifs à réaliser, sur une période donnée, sont également convenus à l'avance.

Les incitations et intéressement du personnel sont ainsi concrétisés par le système Poulina Performance Management PPM qui permet d'évaluer périodiquement la qualité de gestion et de mesurer les performances de tout responsable ou de tout employé quel que soit son grade ou sa position hiérarchique.

Par ailleurs, l'amélioration continue des qualifications professionnelles du capital humain est une constante dans le Groupe Poulina, sachant que tout collaborateur a le droit de se former quelles que soient la forme et la durée de son contrat de travail. Des détails sur la formation du personnel sont présentés au niveau du reporting ESG ci-dessous.

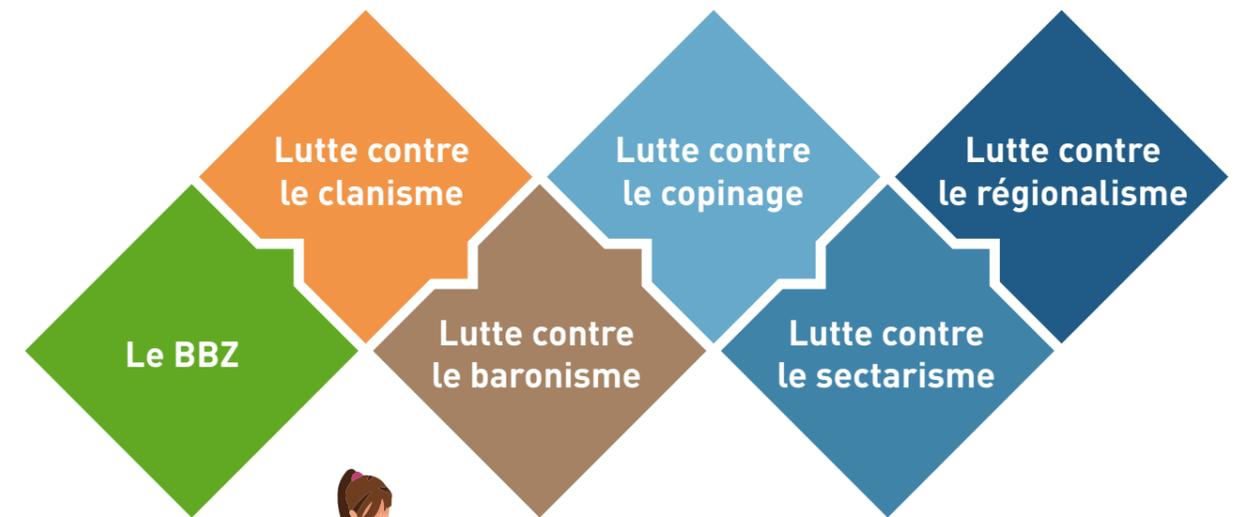


b) Métiers du Groupe Poulina

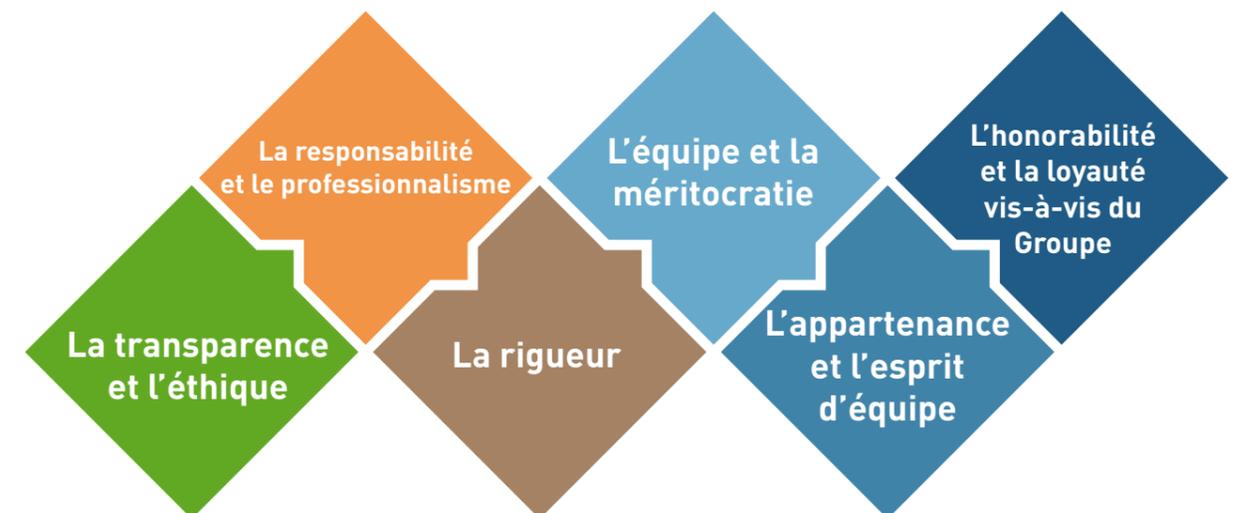
Les activités relevant du champ d'action du Groupe sont réparties sur les huit métiers suivants :

Métiers	Activités	Sociétés
Intégration Avicole	Volailles, charcuteries, Protéines animales transformées, plats cuisinés, œufs, fruits, ...	EL MAZRAA, DICK, ESSANAUBER, SABA, ENNAJEH, GLOBAL TRADING, FRUITS DE CARTHAGE...
Agroalimentaire	Glaces, yaourts, produits laitiers, chips, jus, pâtisserie, confiserie, margarine, huiles, mayonnaise, produits de nutrition animale...	GIPA, SOKAPO, MED OIL, SNA, NUTRIMIX, ALMES, GREEN LABEL OIL, MED OIL DAKAR...
Transformation d'acier	Produits métalliques, tubes en acier, bouteilles de gaz, glissières d'autoroute, galvanisation...	PAF, MBG, SGTM, SIGA, MAGHREB INDUSTRIE, SOCEQ, EL BORAQ ...
Emballage	Cartons, papiers, plateaux alvéolaires, films étirés, emballages souples...	UNIPACK, T'PAP, TECHNOFLEX, SUDPACK, LINPACK, PROINJECT, ITC...
Matériaux de construction	Carreaux en céramique, matériaux de construction, produits de briqueterie...	CARTHAGO, BBM, BJO, CJO, CARTHAGO SANITAIRE, IDEAL CERAMIC ALGERIE...
Commerce & Services	Import-export, commerce de produits, services informatiques, agence de voyages...	CEDRIA, POULINA, ETTAAMIR NEGOCE, ASTER INFORMATIQUE, ADACTIM, MAZRAA MARKET, ROMULUS VOYAGES, TRANSPPOOL, DATAXION, GREEN VOLT, CITY MARKET ...
Bois & Biens d'équipements	Bois, panneaux particules, ameublement, réfrigérateurs, produits électroménagers, matériels...	GAN, MED INDUSTRIES ...
Immobilier	Promotion immobilière.	ETTAAMIR, TRIANON, SITS, ICC.

Valeurs organisationnelles de POULINA



Valeurs éthiques de POULINA



c) Périmètre du Groupe Poulina consolidé et liste des sociétés sous contrôle

Au titre des états financiers consolidés, le Groupe comporte 113 sociétés, dont 109 sociétés font l'objet d'une intégration globale et 4 sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

Le périmètre de consolidation du Groupe, les pourcentages de contrôle et d'intérêts ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont détaillés au niveau de la partie comportant les EF consolidés du présent rapport.

d) Objectifs et moyens mis en œuvre et positionnement du Groupe sur le marché

Depuis sa création en 1967, l'ambition de Poulina est de construire une entreprise moderne, qui soit une fierté pour notre pays, et qui rivalise en qualité de management et en efficacité avec les entreprises des pays développés. Aujourd'hui, ceci se retrouve, au niveau du Groupe Poulina, dans :

- La qualité du capital humain ;
- Les systèmes adéquats en matière de gestion et de contrôle ;
- La responsabilité sociétale de l'entreprise ;
- La maîtrise des coûts et les prix de vente raisonnables sur le marché ;
- Les résultats positifs de l'entreprise ;
- L'investissement continu et le développement des métiers en vue d'assurer la pérennité du Groupe.

Quant au positionnement sur le marché, le Groupe Poulina se situe parmi les premiers opérateurs tunisiens pour les métiers Agro-alimentaire, Intégration avicole, Matériaux de construction, Emballage et Transformation d'acier. Pour les autres métiers à savoir les Bois & Biens d'équipement, l'Immobilier et les Commerce & Services, le Groupe Poulina occupe une position moyenne voir assez limitée sur le marché.

e) Principales contraintes & risques auxquels le Groupe Poulina est confronté

Le Groupe Poulina fait appel à la capacité et à la forte résilience de son capital humain pour s'adapter et réagir rapidement aux perturbations et aux crises économiques qui se manifestent, et ce, afin de maintenir la continuité de ses activités et de ses résultats selon le rythme projeté.

Globalement, les contraintes et les risques auxquels le Groupe Poulina est confronté sont :

- La crise socio-économique qui perdure dans le pays, la baisse substantielle du pouvoir d'achat et la très faible croissance nationale ;
- Le risque d'un retour à une crise sanitaire liée au Covid-19 ;
- Le renchérissement du coût des emprunts ;
- La volatilité du taux de change ;
- La flambée des cours des matières premières importées, laquelle flambée a été enclenchée en 2021 et a été fortement accrue avec des problèmes d'indisponibilité, depuis Février 2022, suite à la guerre en Ukraine ;
- L'instabilité des transactions d'exportation sur la Libye.

2- RÉSULTAT (CONSOLIDÉ) DU GROUPE POULINA AU TITRE DE L'ANNÉE 2021

Les méthodes comptables d'élaboration et de présentation des états financiers, arrêtés au 31 Décembre 2021, n'ont pas connu de changements.

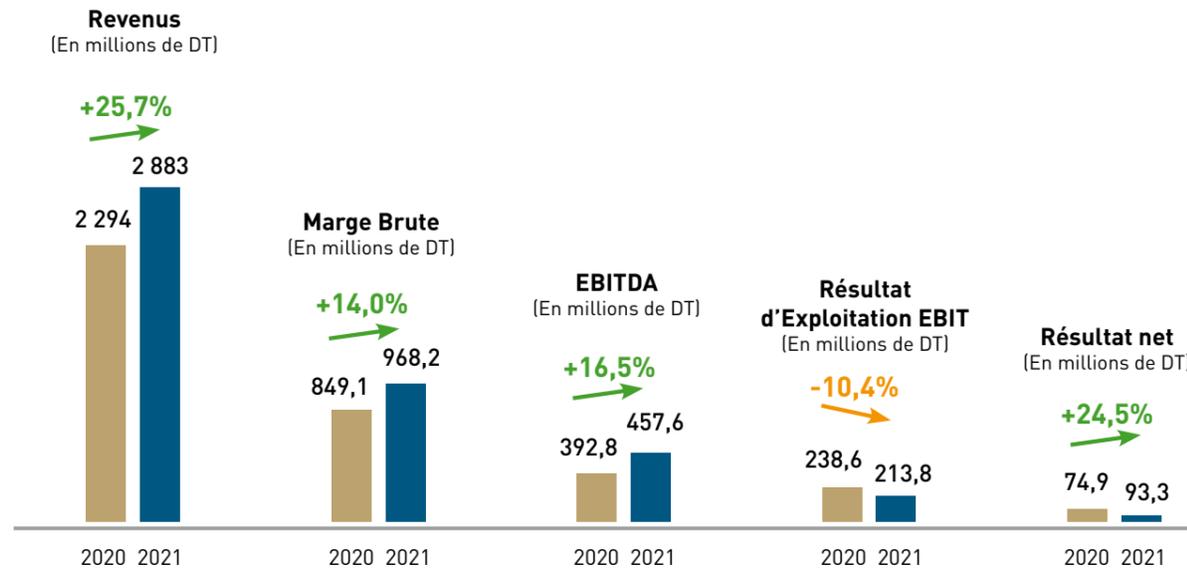
Les principales rubriques du résultat consolidé du Groupe Poulina, de l'exercice 2021 comparé à l'exercice 2020, sont présentées dans le tableau suivant :

Rubriques En mDT	2021	2020	Var 21/20
Revenus	2 882 600	2 293 948	25,7%
Autres Produits d'Exploitation (subventions)	9 709	10 819	-10,3%
Total des Produits d'exploitation	2 892 309	2 304 767	25,5%
Achats Marchandises et d'approv Consommées	-1 914 351	-1 444 857	
Marge Brute	968 249	849 091	14,0%
Ratio Marge Brute	33,6%	37,0%	-3,4 pts
Charges de Personnel	-170 042	-149 167	14,0%
Autres Charges d'Exploitation	-350 296	-317 944	10,2%
Résultat Brut d'exploitation EBITDA	457 621	392 800	16,5%
Dotation aux Amortissements et aux Provisions	-243 850	-154 199	58,1%
Résultat d'exploitation EBIT	213 771	238 601	-10,4%
Charges Financières nettes	-136 120	-169 401	-19,6%
Produits des Placements	23 447	16 408	42,9%
Autres gains et pertes ordinaires (gains / cessions d'actifs)	2 927	-331	985,0%
Dotation aux Amortissements Good Will	-3 255	-2 420	34,5%
Part des Résultats des participations dans les stés hors grpe	8 555	6 385	34,0%
Résultat des activités ordinaires avant impôt	109 324	89 242	22,5%
Impôts sur les bénéfices	-14 804	-12 657	17,0%
Résultat des activités ordinaires après impôt	94 520	76 584	23,4%
Eléments extraordinaires (Contribution conjoncturelle)	-737	-592	
Résultat Net de l'exercice	93 784	75 993	23,4%
Part des minoritaires dans le résultat	498	1 056	
Résultat net consolidé de l'exercice	93 285	74 937	24,5%

Comme précédemment indiqué, **les revenus consolidés** du Groupe Poulina ont enregistré une bonne croissance à deux chiffres, correspondant à +25,7% par rapport à 2020, pour atteindre **2 883 Millions de Dinars** (contre 2 294 Millions de Dinars en 2020).

De son côté, **le résultat net du Groupe**, a augmenté de 24,5% par rapport à celui de 2020, pour atteindre **93,3 Millions de Dinars** (contre 74,9 Millions de Dinars en 2020).

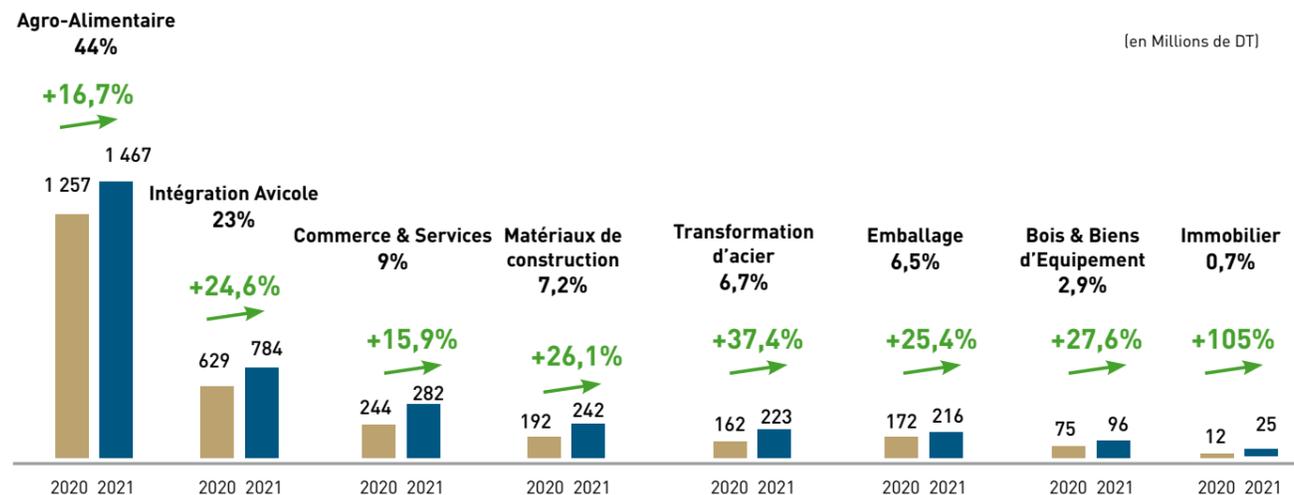
Le graphique suivant illustre la situation et les résultats du Groupe :



a) Revenus par Métier

En 2021, les revenus globaux du Groupe (dont 87% local et 13% export) ont nettement progressé comme précédemment indiqué de 25,7%, et ce, grâce à une croissance enregistrée au niveau de tous les métiers, selon des degrés variables bien entendu.

Le Graphique comparatif suivant présente les réalisations de l'année 2021 en termes de revenus par métier (chiffres non consolidés en Millions de Dinars) :



NB : Tri décroissant sur le chiffre d'affaires réalisé en 2021

Globalement, l'année 2021 a connu une certaine reprise de la demande intérieure, du fait que le Covid-19 a perdu en intensité par rapport à 2020. Sectoriellement, l'importante hausse des revenus du Groupe de 2021 / 2020 a notamment concerné les métiers suivants :

a.1) L'Agroalimentaire :

L'augmentation de 210 Millions de Dinars des revenus de ce métier, soit +16,7%, est due notamment à :

- Une progression du chiffre d'affaires de l'activité aliments dans le Groupe qui résulte de l'effet augmentation du prix moyen de vente. Cette dernière est engendrée par la hausse spectaculaire, en 2021, du prix des matières premières Mais & Soja et du coût de transport.
- La bonne performance réalisée au niveau des ventes locales et à l'export pour la margarine, ainsi que des ventes locales pour l'huile végétale et les crèmes glacées.

a.2) L'Intégration Avicole :

L'augmentation de 155 Millions de Dinars des revenus de ce métier, soit + 24,6%, a concerné la viande de volailles et dérivés, la protéine animale transformée et les œufs de consommation. Cette augmentation est la résultante d'une part de la progression de la production en quantité, d'autre part de l'augmentation du prix moyen de vente qui est une conséquence directe de l'envolée des prix des aliments et autres matières premières, et de troisième part de l'augmentation des revenus export de 38%.

a.3) La Transformation d'acier :

L'augmentation de 61 Millions de Dinars des revenus de ce métier, soit + 37,4%, est inhérente :

- Au développement des ventes export, principalement pour les activités construction métallique, tubes soudés et bouteilles de gaz.
- A la hausse du prix moyen de vente suite à la flambée des prix de l'acier et du coût du transport.

a.4) Matériaux de construction :

L'augmentation de 50 Millions de Dinars des revenus de ce métier, soit + 26,1%, s'explique principalement par :

- La progression des ventes de l'activité carreaux suite au démarrage en 2021 de deux nouveaux sites de production (CJO à Jebal Ouest et Grés II à Agureb) et suite à la reprise des ventes export.
- L'évolution des ventes de l'activité brique avec une augmentation des prix de vente.

a.5) L'Emballage :

L'augmentation de 44 Millions de Dinars des revenus de ce métier, soit + 25,4%, s'explique principalement par :

- L'augmentation des ventes en quantité et l'augmentation des prix de vente pour les carton ondulé, papeterie, emballage souple et emballage en plastique, suite à l'envolée des cours internationaux.
- Le développement des ventes export.

b) Marge brute consolidée, EBITDA consolidé et Résultat d'exploitation (EBIT) consolidé

b.1) La marge brute du Groupe a augmenté en valeur de 119,2 Millions de Dinars, soit + 14,0% par rapport à 2020. Cette amélioration est expliquée par l'augmentation des revenus de 25,7%. Cependant le ratio marge brute / revenus a baissé de 3,4 points (33,6% en 2021 contre 37,0% en 2020) suite à la hausse du coût des matières premières.

b.2) L'EBITDA a affiché une hausse en valeur de 64,8 Millions de Dinars, soit + 16,4% par rapport à 2020 ; cette hausse est due essentiellement à l'amélioration de la marge brute en valeur et à la maîtrise des charges d'exploitation.

b.3) Le résultat d'exploitation du Groupe (EBIT) a diminué de 24,8 Millions de Dinars, soit -10,4% par rapport à 2020 ; cette diminution est due essentiellement :

- A la constatation en 2021 d'une provision pour risques et charges de l'ordre de 38 Millions de Dinars relative aux dettes d'AGROMED ;
- A l'augmentation par rapport à 2020, de la dotation aux provisions sur titres en Libye, de +16 Millions de Dinars, ce qui a permis en 2021 de provisionner la totalité de la participation du Groupe en Libye.

c) Résultat net du Groupe Poulina

Le résultat net du Groupe a augmenté de 18,4 Millions de Dinars, soit +24,5% par rapport à celui 2020, pour atteindre 93,3 Millions de Dinars.

Cependant, malgré la maîtrise des charges d'exploitation ainsi que des charges financières, et en dépit du bon rendement des participations du Groupe, le résultat net du Groupe est substantiellement réduit par la provision pour risques et charges de 38 Millions de Dinars relative aux dettes d'AGROMED.

d) Evolution des investissements Matériels

d.1- Répartition des investissements Matériels 2021/2020 par métier :

Métiers	2020		2021		Evol 21/20
Intégration Avicole	37	19%	56	38%	52%
Agroalimentaire	38	19%	31	21%	-18%
Matériaux de construction	92	47%	28	19%	-69%
Commerce & Services	14	7%	17	11%	16%
Emballage	7	3%	8	6%	21%
Transformation d'acier	3	2%	5	3%	59%
Bois & Biens d'Equipement	6	3%	3	2%	-51%
Immobilier	0,2	0%	0,2	0%	-13%
TOTAL en MDT	197	100%	148	100%	-25%

En terme de volume, les investissements réalisés, durant l'année 2021, ont atteint 148 Millions de Dinars, contre 197 Millions de Dinars en 2020.

La plus grande partie de ces investissements, soit 56 Millions de Dinars représentant 38% du total, est affectée au métier Intégration avicole. Il s'agit principalement de la réhabilitation et du développement de centres d'élevage, ainsi que la réalisation de divers investissements dans les ateliers de production des Abattoirs.

Le métier Agroalimentaire vient en 2^{ème} place avec 31 Millions de Dinars représentant 21% du total (Installation d'une unité de cogénération à MEDOIL Bir Mchergua, mise à niveau de la plateforme de distribution et des ateliers de production des produits laitiers et des crèmes glacées, finalisation de la Casserie d'œufs Jaune Orange à Jebel El Ouest).

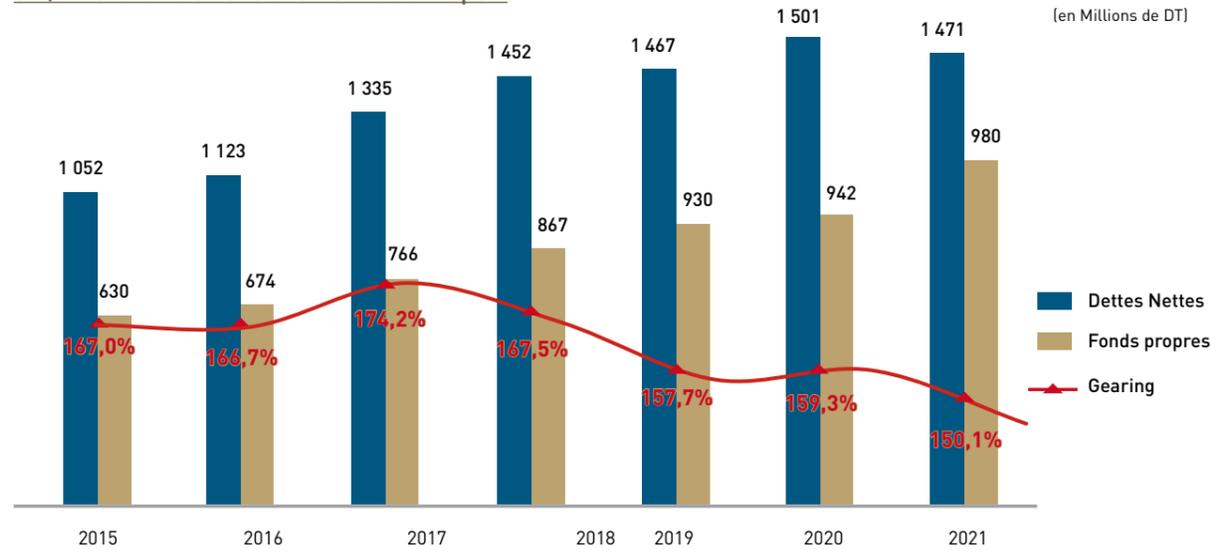
Puis, c'est le métier Matériaux de construction qui occupe la 3^{ème} place avec 28 Millions de Dinars soit 19% du total. Il s'agit principalement de l'achèvement de la nouvelle usine de céramique à Jebel El Ouest et de la finalisation des extensions de l'usine de Agareb pour la fabrication de nouveaux produits maxi format grés ainsi que de l'usine d'Idéal Céramique en Algérie.

d.2- Principaux projets du Groupe en cours d'achèvement en 2022 :

- Projets d'installations photovoltaïques au niveau des centres d'élevages, des sociétés d'aliment et d'autres filiales.
- Réhabilitation de centres d'élevages.
- Création de centres de collectes de déchets de papier.
- Acquisition de nouveaux équipements pour renouvellement ou expansion des ateliers de production par les filiales STIBOIS, FRIGAN, PROINJECT, UNIPACK, GIPA et MEDOIL.

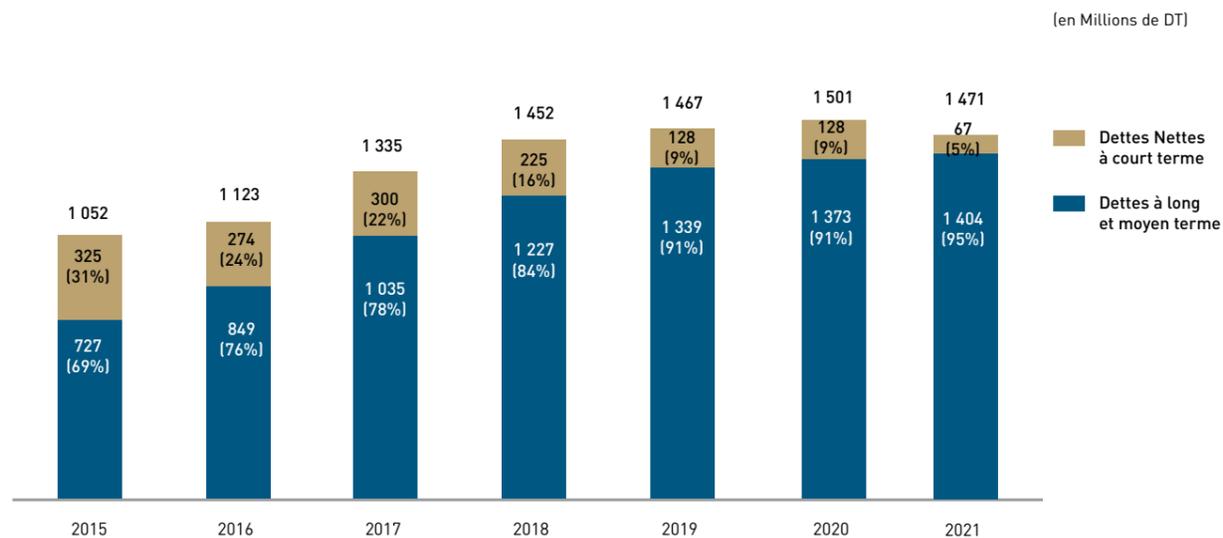
e) Analyse financière

e.1) Evolution de l'endettement du Groupe :



L'année 2021 est caractérisée par une amélioration du Gearing suite à la baisse des dettes nettes de 2% contre une augmentation des fonds propres de 4 %.

e.2) Evolution de la structure de la dette :



En 2021, **Les dettes à long et moyen terme** ont atteint un **record de 95%** des dettes nettes du groupe. Cette structure se consolide d'une année à l'autre.

e.3) Evolution des capitaux propres sur 3 ans :

Rubriques En Dinars	Var 21/20	2021	2020	2019
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 638 394	-25 260 574	-25 166 669
Réserves consolidées		716 653 317	693 353 136	627 846 726
Capitaux propres avant résultat	2,7%	871 018 523	848 096 162	782 683 657
Résultat de l'exercice		93 285 368	74 937 220	130 472 737
Capitaux propres après résultat	4,5%	964 303 891	923 033 382	913 156 393
Part des minoritaires dans les réserves		14 905 503	18 218 477	16 700 184
Part des minoritaires dans le résultat		498 209	1 055 518	285 089
Capitaux propres avant affectation	4,0%	979 707 603	942 307 376	930 141 666

e.4) Evolution du Fonds de roulement et du Besoin en Fonds de Roulement :

En 2021, la structure financière a connu des améliorations suite au renforcement des capitaux permanents qui ont un impact positif sur le fonds de roulement lequel a augmenté de 4,1%. Ainsi, il ressort une nette maîtrise au niveau du Besoin en Fonds de Roulement qui a diminué de 29,9 Millions de Dinars et qui est passé de 139,6 jours à 107,3 jours chiffres d'affaires :

Rubriques En Dinars	Var 21/20	2021	2020	2019
Capitaux propres av affectation	4,0%	979 707 603	942 307 376	930 141 666
Passifs non courants	4,9%	1 453 189 413	1 384 957 919	1 351 912 460
Capitaux permanents	4,5%	2 432 897 016	2 327 265 295	2 282 054 126
Actifs non courants	4,8%	1 640 972 663	1 566 318 079	1 432 248 325
Fonds de roulement	4,1%	791 924 353	760 947 216	849 805 801
Stocks	3,2%	828 843 504	803 248 329	766 662 825
Clients et comptes rattachés	4,8%	574 684 962	548 372 709	507 331 745
Autres actifs courants	36,5%	317 151 915	232 423 182	405 682 466
Fournisseurs et comptes rattachés	27,0%	750 947 631	591 462 931	609 791 039
Autres passifs courants	6,8%	110 388 580	103 341 314	92 008 431
Besoin en fonds de roulement	-3,4%	859 344 169	889 239 975	977 877 566
Besoin en fonds de roulement en J CA	-23,1%	107,3	139,6	153,1

e.5) Evolution d'autres ratios financiers :

	Moyenne 3 ans	2021	2020	2019
Dettes nettes (en DT)		1 470 968 865	1 501 080 633	1 466 580 105
Dettes nettes / EBITDA	3,61	3,21	3,82	3,81
EBITDA/ Charges financière	3,0	3,4	2,3	3,4
Total Dettes/ Total des Actifs	0,55	0,53	0,56	0,55
Dettes Nettes/Capitaux propres (Gearing)	1,56	1,53	1,56	1,58
Capitaux propres/ Total des Actifs	0,25	0,25	0,25	0,25

3- PERSPECTIVES ET DÉVELOPPEMENT DU GROUPE POULINA

a) Perspectives du Groupe Poulina

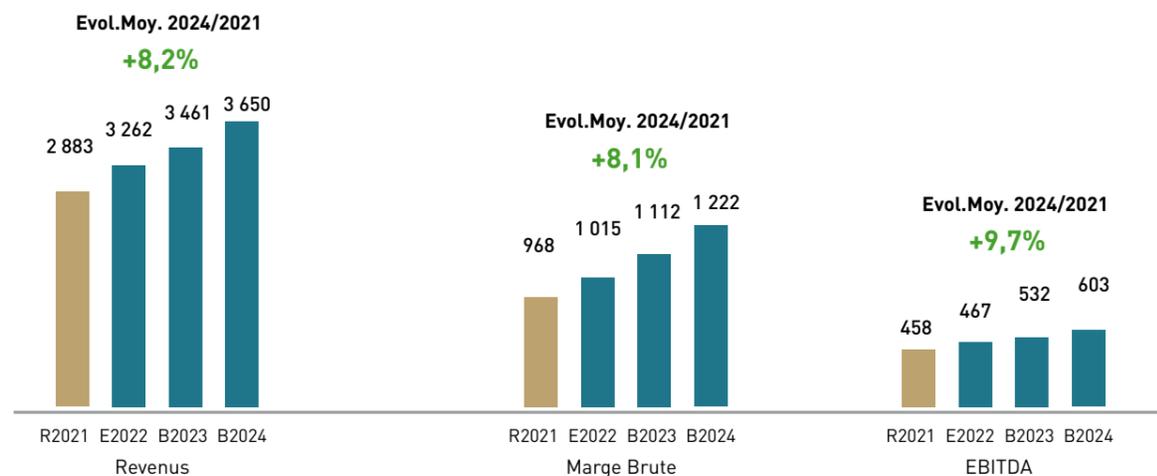
L'objectif du Groupe est d'assurer sa pérennité ; et cette pérennité passe par la croissance. Pour ce faire, Poulina compte sur sa bonne gouvernance et sur son regard toujours tourné vers le futur.

Aussi, malgré les difficultés particulières liées au contexte sanitaire et en dépit du ralentissement de l'activité économique en 2021, le Groupe Poulina reste confiant en l'avenir et ambitionne de consolider son positionnement sur les activités relevant de son champ d'action.

A ce titre, la démarche du Groupe consiste notamment :

- A renforcer davantage le management et les mécanismes d'appui à la bonne gouvernance, qui sont au cœur de la stratégie de Poulina.
- A développer le digital autant que de besoin.
- A favoriser la synergie entre les 113 sociétés du Groupe en vue d'améliorer l'intégration et l'optimisation.
- A surveiller et gérer les risques qui sont de plus en plus un enjeu majeur. Dans ce cadre et à titre indicatif, le Groupe affine ses systèmes de veille, suit de très près l'endettement & le Gearing face au renchérissement du coût des emprunts, et se soucie de façon particulière de la disponibilité des intrants pour assurer le fonctionnement continu de ses activités.
- A mettre en place des stratégies adéquates, par métier, en rapport avec les données du marché, les perspectives de croissance et les potentialités du Groupe.
- A poursuivre le trend de développement des exportations du Groupe sur différents marchés.
- A faire preuve d'une grande capacité d'adaptation et de résilience dans le contexte de crise.

b) BP sur 3 ans du Groupe Poulina



c) Activité en matière de recherche et développement

Le Groupe Poulina est doté d'une unité pour la recherche et le développement de projets. Cette unité qui est étoffée de cadres techniques très qualifiés, prospecte les données du marché et recherche de nouvelles opportunités d'investissements stratégiques, ce qui aide le Groupe à assurer un rythme de croissance.

Dans le cadre des nouvelles activités encouragées par l'Etat, le Groupe développera ses activités aux établissements de paiement suite à la création en début 2022 d'une nouvelle société (PAYVAGO) et aux énergies propres & renouvelables suite à la création en début 2022 d'une nouvelle société (GREEN VOLT).



3.

SOCIÉTÉ PGH : DONNÉES GÉNÉRALES ET RÉSULTAT (INDIVIDUEL) DE L'ANNÉE 2021



Usine de carreaux céramiques grand format



Usine de fabrication de bouteilles de gaz : marché local & export



Abattoir de produits avicoles :
modernité et sécurité alimentaire



1- DONNÉES GÉNÉRALES SUR LA SOCIÉTÉ PGH

a) Identification de la société PGH

Dénomination Sociale :
POULINA GROUP HOLDING.

Siège social :
GP 1, Km 12 Ezzahra.

Forme juridique :
Société Anonyme.

Date de constitution :
23 juin 2008.

Objet social (article 3 des statuts) :

La société a pour objet :

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

Identifiant Unique :
1058891 R.

Capital social :

Le capital de la société Poulina Group Holding s'élève à 180 003 600 Dinars. Il est divisé en 180 003 600 actions de valeur nominale de 1 Dinar chacune.

En 2008, la société a réalisé une augmentation de capital de 16 670 000 Dinars par voie d'OPS de 16 670 000 nouvelles actions émises au prix unitaire de 5.950 DT.

En 2011, la société a réalisé une augmentation de capital de 13 333 600 Dinars par incorporation des réserves et la distribution gratuite de 13 333 600 nouvelles actions.



b) Actionnariat : répartition du capital et des droits de vote

Répartition du capital de la société PGH :

La structure de capital de la société PGH se présente ainsi :

- Actionnaires stables : 86,7 %.
- Flottant en bourse : 13,3 %.

Droits de vote :

Conformément aux dispositions du code des sociétés commerciales et des statuts, chaque membre de l'Assemblée a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions ayant droit de vote (libérées des versements exigibles).

Il est signalé que tout Actionnaire peut voter par correspondance. La Société met à la disposition des Actionnaires un formulaire spécial à cet effet. Le vote émis de cette manière n'est valable que si la signature apposée au formulaire est légalisée. Il n'est tenu compte que des votes reçus par la Société avant l'expiration du jour précédant la réunion de l'Assemblée Générale.

c) Rappel des conditions d'accès à l'Assemblée Générale

Conformément aux dispositions statutaires, les titulaires d'actions (libérées des versements exigibles) peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale ou s'y faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial.

Les propriétaires d'actions nominatives doivent, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées Générales, être inscrits sur les registres de la Société 5 jours au moins avant le jour fixé pour la réunion.

Les sociétés sont valablement représentées soit par un de leurs gérants ou par un membre de leur Conseil d'Administration, soit par un mandataire.

d) Conseil d'Administration

d.1) Rappel des règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'Administration :

Nomination : les membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire pour une durée de 3 ans renouvelable ; chaque année s'entendant de l'intervalle entre deux Assemblées Générales Ordinaires consécutives.

L'Administrateur doit, dans un délai d'un mois à compter de sa prise de fonction, aviser le représentant légal de la Société de sa désignation au poste de gérant, administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général ou de membre de directoire ou de Conseil de Surveillance d'une autre société. Le représentant légal de la Société doit en informer l'Assemblée Générale Ordinaire dans sa réunion la plus proche.

Remplacement : en cas de vacance d'un poste au Conseil d'Administration, suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou à la survenance d'une incapacité juridique, le Conseil d'Administration peut, entre deux Assemblées Générales, procéder à des nominations à titre provisoire. La nomination ainsi effectuée est soumise à la ratification de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

L'Administrateur nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonction que pendant le temps restant à courir de l'exercice du mandat de son prédécesseur. Lorsque le nombre devient inférieur au minimum légal, les autres membres doivent convoquer immédiatement l'Assemblée Générale Ordinaire en vue du comblement de l'insuffisance du nombre des membres.

d.2) Rappel du rôle du Conseil d'Administration :

Le conseil est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société dans les limites de l'objet social. Il est l'organe compétent pour déterminer la politique générale et la stratégie du Groupe. Conformément aux statuts, le Conseil effectue

et autorise tous les actes et opérations relatifs à son objet et à son administration. Sa compétence s'étend à tous les actes non réservés à l'Assemblée Générale par la loi et les statuts.

d.3) Rappel des délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration :

L'Assemblée Générale Ordinaire du 24/6/2020 a reconduit son autorisation au Conseil d'Administration pour acheter et revendre des actions propres à la société constituant son capital, dans le cadre de la réglementation en vigueur, en vue de réguler les cours boursiers sur le marché. Elle a délégué au Conseil

le pouvoir de fixer les prix maximums d'achat et les prix minimums de revente, le nombre maximum des actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée, et l'a autorisé à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins-values pouvant être constatées.

d.4) Composition du Conseil d'Administration de la société PGH en 2021 :

Membres du Conseil d'Administration

NOM & PRÉNOM	MANDAT
M. Khaled BOURICHA	
M. Ahmed BOUZGUENDA	
M. Slim BEN AYED	3 ans
M. Malek BEN AYED	De Juin 2020 jusqu'à l'AGO
M. Maher KALLEL	statuant sur l'exercice 2022
M. Hedi KETARI	
Mme Emna KALLEL Représentante des petits Actionnaires	

Présidence du Conseil d'Administration

PRÉSIDENT DU CONSEIL	VICE-PRÉSIDENT DU CONSEIL
M. Khaled BOURICHA	M. Ahmed BOUZGUENDA

d.5) Fonctions et activités principales exercées par les Administrateurs dans d'autres sociétés :

Conformément aux dispositions des articles 192 et 209 du code des sociétés commerciales, dès la prise de leurs fonctions, les Administrateurs, le Président du Conseil, le Directeur Général et le Directeur Général

Opérationnel du Groupe, communiquent à la société les fonctions qu'ils occupent dans d'autres sociétés. Un rapport est présenté à l'Assemblée Générale Ordinaire, à ce propos, lors de sa réunion la plus proche.

e) Organes d'appui au Conseil d'Administration

Le Comité Permanent d'Audit : il veille au respect par la Société de la mise en place de systèmes de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficience, l'efficacité, la protection des actifs de la Société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires. Ce Comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société, propose la nomination du ou

des commissaires aux comptes et agréé la désignation des auditeurs internes. Il est composé de 4 membres du Conseil :

- Président du Comité : **M. Malek BEN AYED.**
- Membres : **Mme Emna KALLEL, M. Slim BEN AYED et M. Maher KALLEL.**

Le Comité de Direction « CoDir » : instauré en 2016, ce Comité est composé des membres du Conseil d'Administration et de 12 membres nommés par le Conseil parmi les hauts responsables issus du siège et les premiers responsables des métiers du Groupe Poulina. Il est présidé par le Président du Conseil d'Administration.

Le CoDir a pour attributions d'assister le conseil dans l'exécution de ses missions notamment la préparation de ses décisions stratégiques et l'accomplissement de son devoir de surveillance. Le CoDir se réunit régulièrement tous les 15 jours.

Le Comité de Nomination et de Rémunération des Responsables : il est composé de 3 membres du Conseil : **M. Khaled BOURICHA, M. Ahmed BOUZGUENDA et M. Slim BEN AYED.** Il se réunit aussi souvent que de besoin pour l'examen des dossiers des Responsables au sein du Groupe Poulina.

f) Direction Générale

Conformément aux dispositions des statuts et sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux Assemblées Générales et au Conseil d'Administration, le Directeur Général assure sous sa responsabilité la direction générale de la Société et veille à l'application

des décisions arrêtées par le Conseil et ce, dans le respect des procédures, notes et instructions en vigueur. Il représente la Société vis-à-vis des tiers et de toutes administrations.

La Direction Générale est composée comme suit :

DIRECTEUR GÉNÉRAL DE LA SOCIÉTÉ PGH	DIRECTEUR GÉNÉRAL OPÉRATIONNEL DU GROUPE
M. Mohamed Mahjoub LANGAR	M. Mhamed BEN MAHMOUD

g) Co Commissaires aux comptes de la société PGH

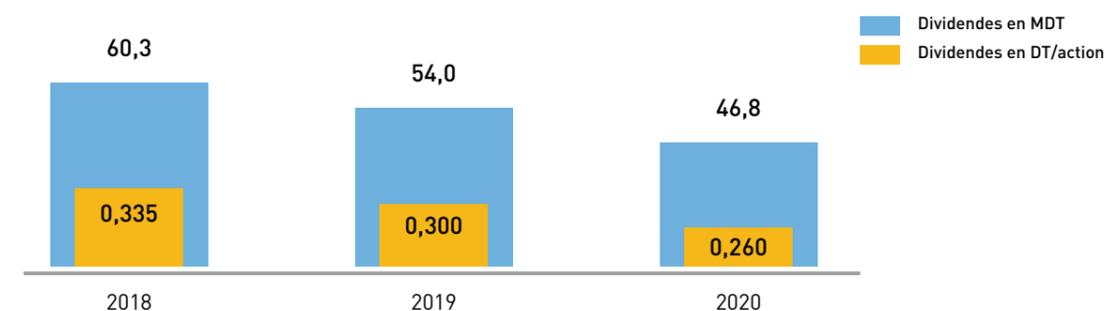
CABINET	REPRÉSENTANT	MANDAT
Union des Experts Comptables - UEC	M. Elyes BEN RJEB	Exercices 2020, 2021 et 2022 pour les comptes individuels et les comptes consolidés
SAECO Consulting	M. Elyes BEN MBAREK	

h) Eléments sur le contrôle interne

Le contrôle interne au sein du Groupe Poulina est assuré par :

- Une structure centrale d'audit interne rattachée à la holding la société PGH, et composée de plus de 30 personnes qualifiées. Cette structure comporte trois départements à savoir : l'audit de Gestion, l'audit Technique et le Back office (suivi des réalisations et TDB). Les missions d'audit sont réalisées selon un plan d'audit annuel coordonné avec le Comité Permanent d'Audit.
- Des structures d'audit interne au niveau de chaque métier du Groupe (avicole, emballage, acier, bois & équipements, agroalimentaire, aliments et matériaux de construction). Ces structures sont sous la supervision de l'audit interne de la holding qui suit leurs travaux.

i) Evolution des dividendes de la société PGH sur 3 ans



2- ACTIVITÉS DE LA SOCIÉTÉ PGH AU TITRE DE L'ANNÉE 2021

• **Bonne gouvernance du Groupe** : en tant que société holding, la société PGH œuvre au renforcement d'une gouvernance saine et solide, lui permettant d'encadrer les filiales et de suivre leurs activités, de façon à assurer la gestion optimale de tout le Groupe Poulina.

• **Développement du Groupe** : les activités de la société PGH ont également porté sur la définition des orientations stratégiques du Groupe, la promotion des investissements et la gestion des valeurs mobilières. Pour ce faire, le Conseil d'Administration de la société PGH a été appelé, au courant de l'année 2021, à examiner un certain nombre de questions afférentes à la vie et au développement du Groupe.

De même, les comités d'appui au Conseil d'Administration de PGH, à savoir le Comité Permanent d'Audit, le Comité de Direction « CoDir » ainsi que le Comité de Nomination et de Rémunération des responsables ont accompli leurs missions d'analyse, de concertation et de recommandation pour les sujets relevant de leurs attributions respectives, en vue d'aider le Conseil à la prise des décisions.

Par ailleurs, en matière d'aide à la gestion et à l'exploitation, les comités spécialisés du siège, dont le Comité d'Investissement et la Commission Centrale des Marchés, ont contribué à la mise en œuvre de la politique financière et à l'optimisation.

Il va sans dire que le travail de la Direction Générale de la société PGH demeure considérable ne serait-ce qu'en matière de gestion des affaires courantes du siège, de coordination intergroupe, de front office et de préservation de l'intérêt général du Groupe.

• **Assistance des filiales** : La société PGH développe les systèmes et les outils de management, d'organisation et d'information qui sont de nature à permettre aux filiales de maîtriser et de développer leur travail en cohérence avec les objectifs et les stratégies prédéfinies. Elle agit à travers ses cadres qui exercent, chacun dans la limite de sa discipline, un pouvoir opérationnel sur leurs vis-à-vis dans la société assistée, les forment et les encadrent dans les différentes fonctions techniques. Ainsi, la société PGH accompagne les différentes structures des filiales dans la gestion courante, et veille à la bonne application des procédures ainsi qu'au développement de la synergie entre les filiales du Groupe.

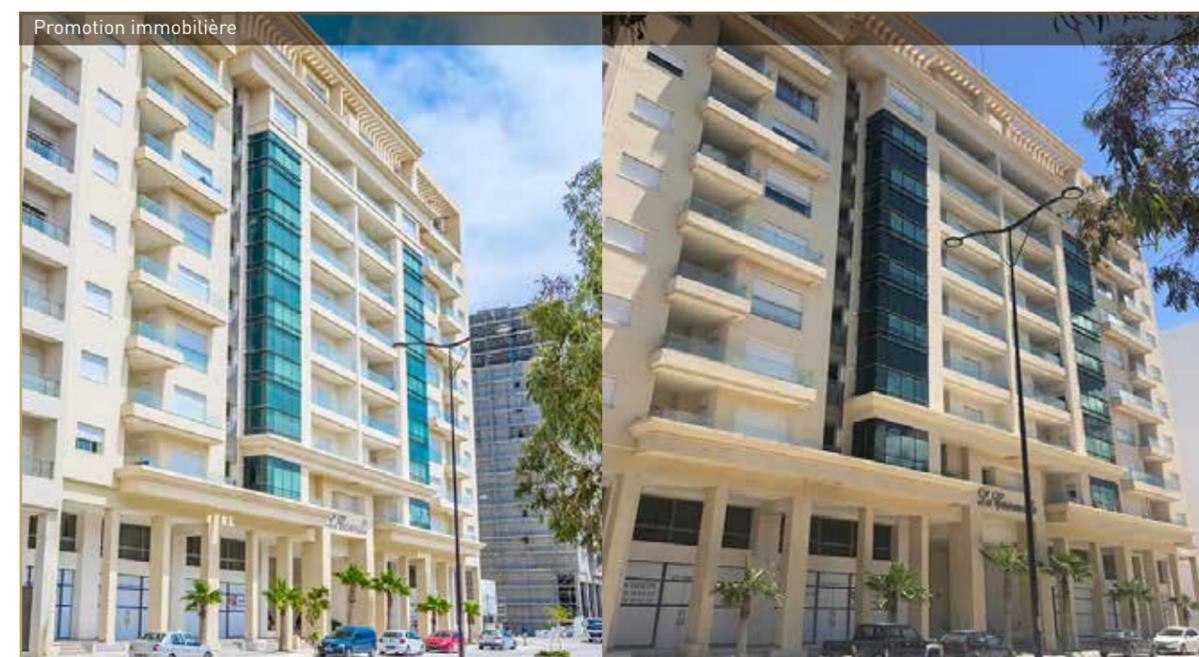
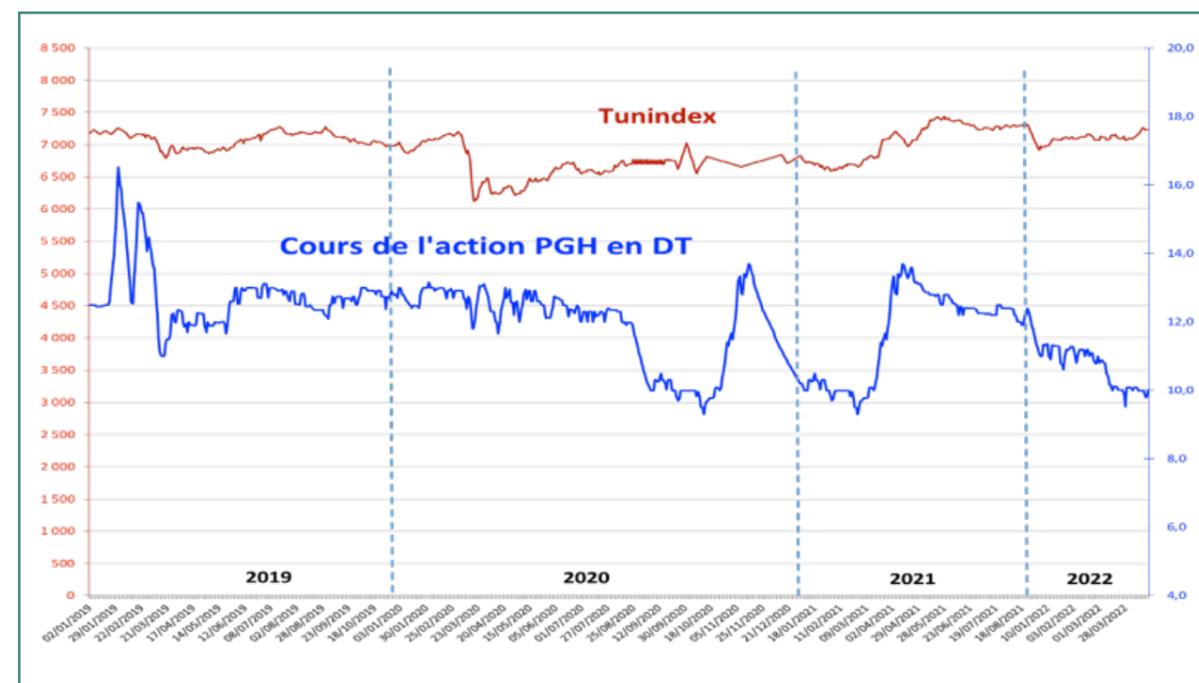
3- RÉSULTAT (INDIVIDUEL) DE LA SOCIÉTÉ PGH AU TITRE DE L'ANNÉE 2021

Rubriques En DT	2021	2020	Var 21/20
Revenus	74 487 202	134 274 551	-44,5%
dont dividendes	62 687 165	123 819 705	-49%
dont Prestation de services	11 800 036	10 454 845	13%
Autres Produits d'Exploitation (jetons de Présence)	0	1 000	-100%
Total des Produits d'exploitation	74 487 202	134 275 551	-44,5%
Charges de Personnel	-4 240 814	-4 214 166	0,6%
Autres Charges d'Exploitation	-3 171 660	-5 306 484	-40,2%
Dotation aux Amortissements et aux Provisions	-777 356	-551 836	40,9%
Total des Charges d'exploitation	-8 189 830	-10 072 486	-18,7%
Résultats d'exploitation EBIT	66 297 371	124 203 065	-46,6%
Charges Financières nettes	-2 026 890	-3 970 459	-49%
dont Plus value/Cession titres	4 964 989	99 264	4902%
dont Int/Emprunts + FFF	-6 991 880	-4 069 723	72%
Autres Gains et pertes ordinaires (gains/cessions d'actifs)	-3 662 475	231 375	-1683%
Résultats des activités ordinaires avant impôt	60 608 006	120 463 981	-49,7%
Impôts sur les bénéfices	-27 046	-24 218	12%
Résultats des activités ordinaires après impôt	60 580 960	120 439 763	-49,7%
Eléments extraordinaires	-200	-300	-33%
Résultat Net de l'exercice	60 580 760	120 439 463	-49,7%

En termes de résultats financiers, la société PGH a réalisé, en 2021, un bénéfice s'élevant à 60,6 Millions de Dinars, contre 120,4 Millions de Dinars en 2020, soit une régression de 49,7%. Ce bénéfice provient essentiellement de la remontée des dividendes des filiales du Groupe Poulina.

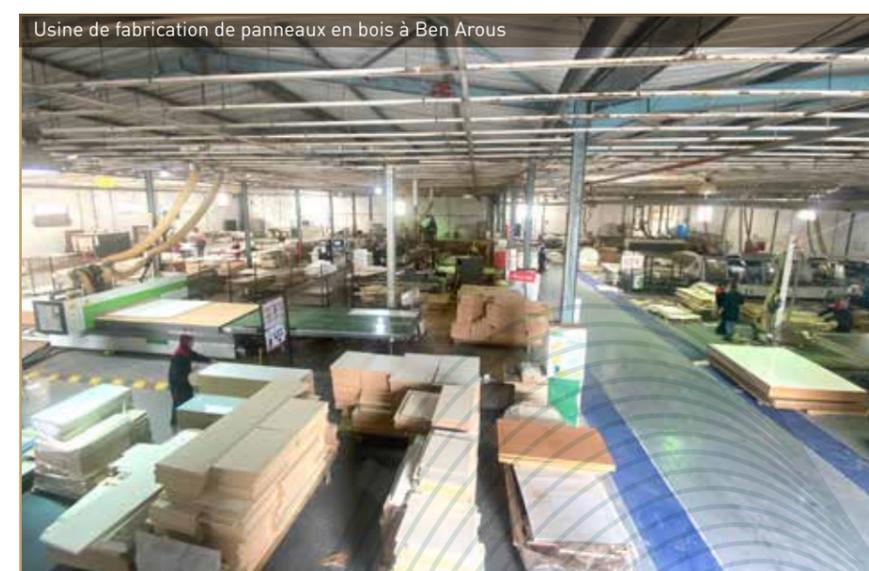
4- COURS DE L'ACTION DE LA SOCIÉTÉ PGH 2019-2022

Les cours de l'action de la société PGH ont enregistré une hausse en 2019, une stabilité en 2020, une fluctuation importante à partir du mois d'août 2020 et une tendance baissière à partir du mois de Mai 2021 :



4.

EVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2021



1- RETOMBÉES INTERNATIONALES DE LA GUERRE EN UKRAINE

Alors que l'économie mondiale se remettait progressivement de la pandémie Covid-19, la guerre en Ukraine qui a débuté le 24/02/2022 est venue bouleverser ces progrès. En effet, les prix des matières premières notamment l'énergie, les céréales et les métaux ont bondi depuis le début de cette guerre à des niveaux records, avec des indisponibilités aigues.

De ce fait, les pays qui dépendent des importations des matières premières comme la Tunisie, voient leurs déficits budgétaires et commerciaux se creuser

davantage et la pression inflationniste s'accroître. Vu que le Groupe Poulina opère dans des métiers liés à l'importation de matières notamment l'Agro-alimentaire, l'Intégration avicole, l'Emballage et la Transformation d'acier, cette situation génère des contraintes relatives à l'approvisionnement, impacte le niveau des MCM projeté (impossibilité de répercuter intégralement les augmentations importantes des prix des MP sur les prix des produits vendus) et augmente les besoins en fonds de roulement BFR ; d'où des conséquences sur les résultats.

2- FORTE HAUSSE DU TAUX DE CHANGE DOLLAR DINAR

La hausse des prix des matières à l'importation générée par la guerre en Ukraine, a été accentuée par la forte hausse du taux de change Dollar Dinar. En effet, en Avril 2022 le Dinar tunisien a enregistré le niveau le plus bas en trois ans face au Dollar américain ; ce dernier a dépassé la barre de trois Dinars.

La baisse du Dinar est due aux répercussions de la crise russo-ukrainienne sur les réserves de change tunisiennes et de la politique monétaire américaine de soutien du dollar face aux autres contreparties, ainsi qu'au retard de conclusion d'un accord financier de la Tunisie avec le Fonds Monétaire International permettant de financer le déficit budgétaire.





IV. RAPPORT GÉNÉRAL & RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE LA SOCIÉTÉ PGH AU 31/12/2021



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



Union des Experts Comptables
Immeuble Misk, Bloc C 2^{ème} étage,
Mont-plaisir, 1073 Tunis
M.F: 428433VAM000

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Exercice clos au 31 Décembre 2021

A Messieurs les actionnaires de la société POULINA GROUP HOLDING SA,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société POULINA GROUP HOLDING qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2021, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de **624 928 721 dinars** et un bénéfice net de **60 580 760 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 2021, 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 avec réserve

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 2021, le portefeuille des titres de participation détenus directement par la société PGH s'élève à 550 580 405 dinars. En raison de l'importance de cette rubrique du bilan (voir la note 2 des états financiers), nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clé d'audit.

Les titres de participation sont évalués à leur date d'entrée au coût d'acquisition. A la date de clôture, cette valeur est rapprochée de la valeur d'usage des dits titres, telle que définie par la Norme Comptable « NCT 07 » relative aux placements. La valeur d'usage des participations à long terme est appréciée par la direction de la société en se basant sur différents facteurs prévus par la norme « NCT 7 » relative aux placements tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

En réponse, nous avons mis en place des procédures permettant d'apprécier la valorisation de ces participations à la date de clôture. Nos travaux ont notamment consisté à :

- Prendre connaissance de l'évaluation effectuée par la société, des méthodes retenues et des hypothèses sous-jacentes ;
- Apprécier la valeur d'usage des participations en se basant sur les différents facteurs retenus par la norme comptable 7 relative aux placements ;
- Rapprocher les valeurs calculées par nos soins avec celle retenues par la direction et vérifier l'existence d'éventuelles provisions sur les titres de participation.

4. Rapport du conseil d'administration

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2021 incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers individuels ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous en avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers individuels

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers individuels conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers individuels exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers individuels, c'est au conseil d'administration de la société qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui. Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

6. Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers individuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers individuels pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers individuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la Société.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 28 Avril 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting
Elyes BEN M'BAREK



Union Des Experts Comptables
Elyes BEN REJEB



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



Union des Experts Comptables
Immeuble Misk, Bloc C 2^{ème} étage,
Mont-plaisir, 1073 Tunis
M.F: 428433VAM000

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Exercice clos au 31 Décembre 2021

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des Articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par lesdits articles.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Souscriptions, acquisitions et cessions des titres de participation

Les souscriptions, les acquisitions et les cessions de titres de participation dans les sociétés du Groupe sont présentées à la **Note 2** annexée aux états financiers. Le montant total des acquisitions et souscriptions auprès des sociétés réalisées en 2021 s'élève à **11 827 225 dinars**. Le montant total des titres de participations cédés en 2021 s'élève à **40 643 689 dinars** pour un prix de cession de **45 344 190 dinars**.

2. Engagements de la société envers les dirigeants

La rémunération brute annuelle servie par PGH à son Directeur Général au titre de l'année 2021 s'élève à **122 325 Dinars**.

3. Opérations d'achats et de ventes réalisées avec les parties liées

Les opérations d'achat et de vente ainsi que la répartition des charges communes réalisées par la société PGH avec ses parties liées sont présentées dans la **Note 14** du présent rapport, relative aux informations sur les parties liées. Le montant total des ventes ainsi que la répartition des charges communes réalisées en 2021 s'élèvent à **32 522 129 dinars (H.TVA)**. Celui des achats est de **2 306 816 dinars (H.TVA)**.

4. Convention de compte courant associé

La société PGH a facturé à la société les abattoirs de Tunis, au cours de l'exercice 2021, des intérêts de compte courant au taux de **8%** dont la valeur s'élève à **1.618 dinars hors taxes**.

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 28 Avril 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting
Elyes BEN M'BAREK

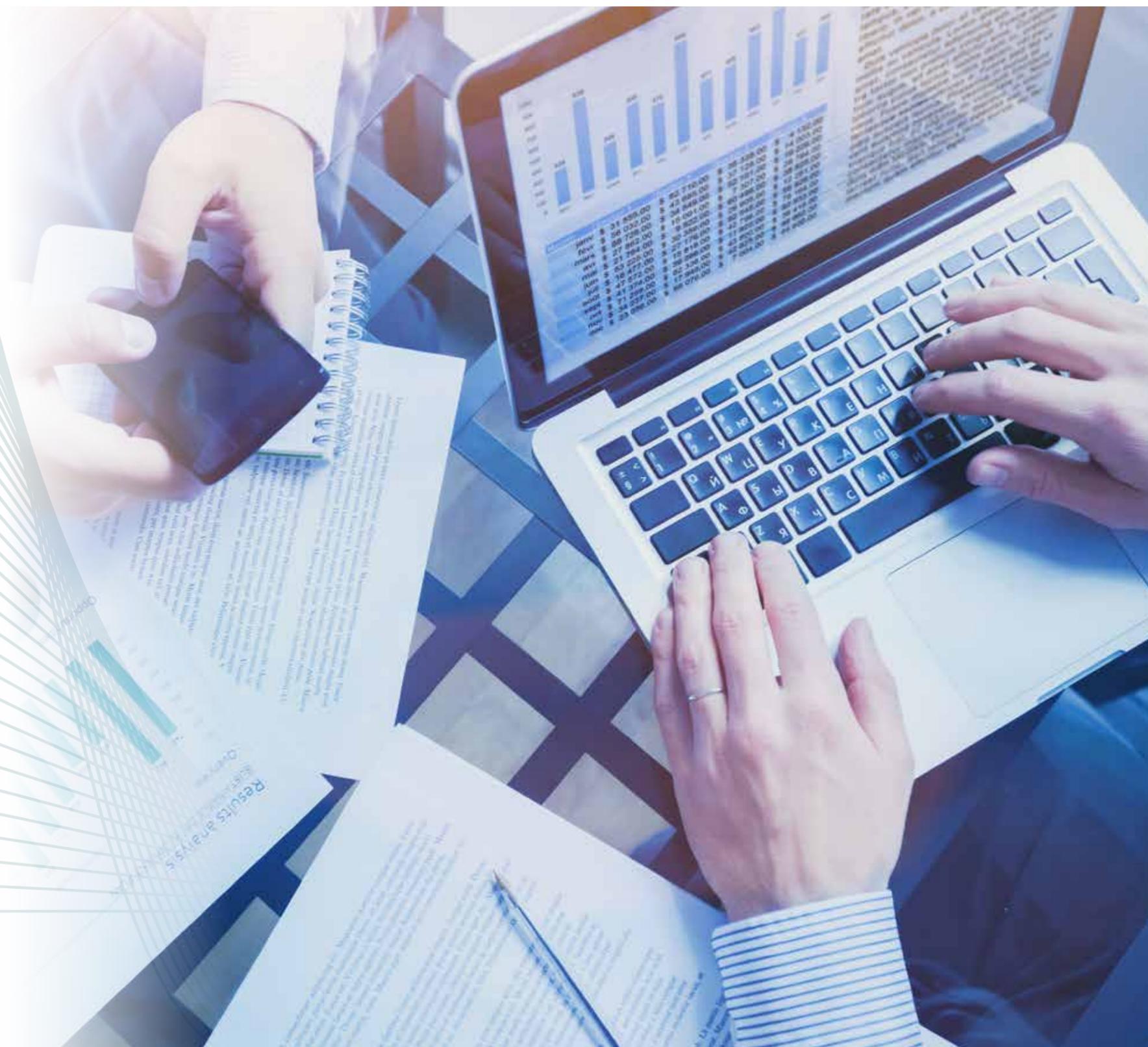


Union Des Experts Comptables
Elyes BEN REJEB



UNION DES EXPERTS
COMPTABLES
Imm. Misk ECS C, Montplaisir 1073
Tél: 71 906 159 - Fax: 71 906 197
M.F: 428433V/A/M/000

ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31/12/2021



BILANARRETE AU 31 DECEMBRE 2021
(UNITE : En Dinar Tunisien)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles		789 760	738 364
Amortissement immobilisations incorporelles		-621 701	-434 555
	1	168 059	303 809
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles		27 736 351	24 929 393
Amortissement des immobilisations corporelles		-10 941 727	-9 166 233
	1	16 794 624	15 763 160
Immobilisations financières			
Titres de participation		556 680 405	589 496 869
Autres Immobilisations financières		566 904	124 170
Provisions		0	0
	2	557 247 309	589 621 039
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		574 209 992	605 688 008
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		574 209 992	605 688 008
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Provision pour dép. de stocks		0	0
		0	0
Clients et comptes rattachés		5 020 400	5 204 923
Provision pour dép. de clients		0	0
	3	5 020 400	5 204 923
Autres actifs courants		4 394 933	4 087 238
Provision AAC		0	0
	4	4 394 933	4 087 238
Placements et autres actifs financiers		28 015 183	11 307 194
Provision		-21 288	0
	5	27 993 895	11 307 194
Liquidités et équivalents de liquidités	6	13 309 501	64 747
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		50 718 729	20 664 102
TOTAL DES ACTIFS		624 928 721	626 352 110

BILANARRETE AU 31 DECEMBRE 2021
(UNITE : En Dinar Tunisien)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Réserve légale		18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		445	917
Autres capitaux propres		289 175 057	215 536 057
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		487 179 462	413 540 934
Résultat de l'exercice		60 580 760	120 439 463
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	7	547 760 222	533 980 398
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		55 650 492	64 126 350
Autres passifs non courants		58 647	44 648
Total des passifs non courants	8	55 709 139	64 170 998
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	2 798 171	3 291 634
Autres passifs courants	10	5 483 875	7 978 158
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	13 177 314	16 930 922
Total des passifs courants		21 459 360	28 200 714
TOTAL DES PASSIFS		77 168 499	92 371 712
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		624 928 721	626 352 110

ETAT DE RÉSULTAT

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(UNITE : En Dinar Tunisien)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	12	74 487 202	134 274 551
Autres produits d'exploitation		0	1 000
Total des produits d'exploitation		74 487 202	134 275 551
CHARGES D'EXPLOITATION			
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnements consommés		0	0
+ Charges de personnel	13	-4 240 814	-4 214 166
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	14	-777 356	-551 836
+ Autres charges d'exploitation	15	-3 171 660	-5 306 484
Total des charges d'exploitation		-8 189 830	-10 072 486
RESULTAT D'EXPLOITATION		66 297 371	124 203 065
Charges financières nettes			
Charges financières nettes	16	-2 028 556	-3 975 262
Produits des placements		1 666	4 803
Autres gains ordinaires	17	366 138	258 363
Autres pertes ordinaires	18	-4 028 613	-26 988
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		60 608 006	120 463 981
Impôt sur le bénéfice		-27 046	-24 218
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		60 580 960	120 439 763
Eléments extraordinaires		-200	-300
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		60 580 760	120 439 463

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(UNITE : En Dinar Tunisien)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'exercice		60 580 760	120 439 463
Ajustements pour :			
* Dotations aux amortissements et aux provisions	14	2 859 101	2 306 468
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	28 573	26 974
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	-300 994	-257 717
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	2	2 855 289	448 040
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2	-7 820 279	-547 304
* Variation du BFR		2 935 512	307 880
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		61 137 964	122 723 805
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-3 923 525	-3 183 173
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	473 830	446 414
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	2	-11 787 325	-58 183 386
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	2	45 344 190	6 611 355
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		30 107 170	-54 308 789
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Distribution de dividendes	7	-46 800 936	-54 001 080
Variation trésorerie provenant des emprunts		-12 739 906	120 793
Variation de trésorerie provenant placement courants	5	-16 707 989	-7 937 847
Variation de trésorerie provenant des prêts	2	-442 734	62 723
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-76 691 565	-61 755 411
Variation de la trésorerie		14 553 569	6 659 605
Trésorerie au début de l'exercice	6-11	-1 269 127	-7 928 732
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	6-11	13 284 442	-1 269 127



V.
**RAPPORT GÉNÉRAL
DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES ET ETATS
FINANCIERS CONSOLIDÉS
DU GROUPE POULINA
AU 31/12/2021**



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



Union des Experts Comptables
Immeuble Misk, Bloc C 2^{ème} étage,
Mont-plaisir, 1073 Tunis
M.F: 428433VAM000

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers consolidés
Exercice clos au 31 Décembre 2021

A Messieurs les actionnaires de la société POULINA GROUP HOLDING SA,

[I. Rapport sur l'audit des états financiers](#)

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société **POULINA GROUP HOLDING** qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2021, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé 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 consolidés, annexés au présent rapport, font apparaître un total du bilan consolidé de **3 996 369 427 dinars** et un bénéfice net de **93 285 368 dinars**.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « **Fondement de l'opinion** » de notre rapport, les états financiers consolidés, ci-joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserve

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

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 consolidés 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.

1. Evaluation du Goodwill et des participations dans les entreprises associées

Comme indiqué dans le bilan consolidé, l'actif du groupe comprend un Goodwill dont la valeur nette est de **23 215 037 dinars** et des participations dans des entreprises associées d'un montant de **156 427 534 dinars**. Les notes **1** et **3-2** de l'annexe au bilan précisent les modalités de calcul des deux points précédents.

Nous avons considéré que l'évaluation du Goodwill et des participations dans les entreprises associées constitue un point clé d'audit dans la mesure où celle-ci est sensible aux estimations et hypothèses retenues par la direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

En réponse à ce point clé d'audit, nos travaux ont principalement consisté à :

- Examiner la régularité et la permanence des méthodes appliquées par la direction.
- Analyser les hypothèses retenues pour l'évaluation et l'amortissement du Goodwill.
- Conduire notre propre analyse pour l'amortissement du Goodwill et l'évaluation des titres mis en équivalence
- Contrôler la conformité de l'information communiquée dans les notes 1 et 3-2 avec le calcul effectué par nos soins.

4. Rapport de gestion relatif au groupe de sociétés

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2021 incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au groupe 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 du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous en avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe 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 de gestion relatif au groupe de sociétés, 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 consolidés

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère **PGH SA** 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 consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés 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 consolidés 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 consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 28 Avril 2022

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SAECO Consulting
Elyes BEN M'BAREK



Union Des Experts Comptables
Elyes BEN REJEB



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31/12/2021



BILAN CONSOLIDÉ

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021
(UNITE : En Dinar Tunisien)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		46 094 264	39 580 670
Amortissements des immobilisations incorporelles		-18 209 098	-16 615 846
Immobilisations incorporelles nettes	1	27 885 166	22 964 824
Immobilisations corporelles		2 702 086 800	2 511 640 002
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 400 109 840	-1 247 699 166
Immobilisations corporelles nettes	2	1 301 976 960	1 263 940 836
Immobilisations financières		366 877 040	313 793 524
Provisions pour dépréciation		-57 060 558	-36 498 717
Immobilisations financières nettes	3	309 816 482	277 294 807
Total des actifs immobilisés		1 639 678 608	1 564 200 467
Autres actifs non courants	4	1 294 056	2 117 613
Total des autres actifs non courants		1 294 056	2 117 613
Total des actifs non courants		1 640 972 664	1 566 318 080
ACTIFS COURANTS			
Stocks		855 263 953	828 462 096
Provisions sur stocks		-26 420 448	-25 213 767
Stocks nets	5	828 843 504	803 248 329
Clients et comptes rattachés		626 731 587	588 353 382
Provisions sur comptes clients		-52 046 625	-39 980 673
Clients nets	6	574 684 962	548 372 709
Autres actifs courants	7	317 151 915	232 423 182
Placements et autres actifs financiers	8	484 585 657	481 692 017
Liquidités et équivalents de liquidités	9	150 130 726	121 738 404
Total des actifs courants		2 355 396 764	2 187 474 641
TOTAL DES ACTIFS		3 996 369 427	3 753 792 721

BILAN CONSOLIDÉ

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021
(UNITE : En Dinar Tunisien)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 638 394	-25 166 669
Réserves consolidées		716 653 317	627 846 726
Résultat consolidé		93 285 368	130 472 737
Total des capitaux propres	10	964 303 891	913 156 393
INTERETS DES MINORITAIRES			
Part des minoritaires dans les réserves		14 905 503	16 700 184
Part des minoritaires dans le résultat		498 209	285 089
Total des intérêts des minoritaires	11	15 403 712	16 985 273
Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires		979 707 603	930 141 666
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts		1 403 549 048	1 338 508 341
Provisions pour risques et charges		49 640 365	13 404 119
Total des passifs non courants	12	1 453 189 413	1 351 912 460
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	750 947 631	609 791 039
Autres passifs courants	14	110 388 580	92 008 431
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	702 136 200	689 772 139
Total des passifs courants		1 563 472 411	1 391 571 609
Total des passifs		3 016 661 824	2 743 484 069
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		3 996 369 427	3 673 625 735

ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(UNITE : En Dinar Tunisien)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	16	2 882 599 824	2 293 947 835
Autres produits d'exploitation	17	9 551 971	10 712 642
Production Immobilisée		156 980	106 838
Total des produits d'exploitation		2 892 308 775	2 304 767 315
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises et d'approvisionnements		-1 914 350 591	-1 444 857 164
Charges de personnel		-170 041 517	-149 166 639
Dotation aux amortissements et aux provisions		-243 850 019	-154 199 053
Autres charges d'exploitation	18	-350 296 016	-317 943 905
Total des charges d'exploitation		-2 678 538 143	-2 066 166 761
Résultat d'exploitation		213 770 632	238 600 554
Charges financières nettes	19	-136 119 558	-169 401 196
Produits des placements		23 446 510	16 407 827
Autres gains ordinaires		11 468 339	9 177 686
Autres pertes ordinaires		-8 541 602	-9 508 398
Dotation aux Amortissements écart d'acquisition positif		-3 255 089	-2 419 733
Quote-part des titres mis en équivalence	3.2	8 555 020	6 385 044
Résultat des activités ordinaires avant impôt		109 324 253	89 241 784
Impôts sur les bénéfices		-14 804 146	-12 657 450
Résultat des activités ordinaires après impôt		94 520 107	76 584 335
Eléments extraordinaires		-736 529	-591 596
Résultat des activités ordinaires après impôt		93 783 578	75 992 738
Part des minoritaires dans le résultat		498 209	1 055 518
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		93 285 368	74 937 220

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(UNITE : En Dinar Tunisien)

	31/12/2021	31/12/2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION		
Résultat net de l'exercice	93 285 368	74 937 220
Ajustements pour :		
• Dotations aux amortissements et aux provisions	243 850 019	154 199 054
• Variation du BFR	69 261 632	97 756 499
• Plus ou moins-values de cessions	-48 461 137	-8 482 099
• Transfert de charges	-333 301	-333 301
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	-498 209	-1 055 518
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-2 540 276	-2 215 835
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-8 555 020	-6 385 044
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	346 009 076	308 420 976
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-214 157 401	-203 596 283
Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	-53 049 346	-83 769 862
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-267 206 747	-287 366 145
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Rachat des titres d'autocontrôles	-377 820	-93 905
Dividendes et autres distributions	-48 264 906	-55 448 757
Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	-7 878 296	146 016 518
Subventions reçues	0	479 191
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-56 521 021	90 953 048
VARIATION DE TRÉSORERIE	22 281 307	112 007 879
Trésorerie au début de l'exercice	99 248 686	-12 759 193
Trésorerie à la clôture de l'exercice	121 529 993	99 248 686

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE PGH DE 2021

1. Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31/12/2021

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

Société	% d'Intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020			
1	POULINA GROUP HOLDING	98,24%	98,25%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	LES GRANDS ATELIERS DU NORD	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	ASTER TRAINING	99,87%	99,63%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	STE EL MAZRAA MARKET	99,92%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	AGRO BUSINESS	99,95%	99,91%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	MED OIL COMPANY	99,95%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	POULINA TRADING	99,90%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	P.A.F.	99,91%	99,77%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	M.B.G	99,96%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	CARTHAGO	99,96%	99,49%	100,00%	99,51%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	SELMA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	Société de Construction Industrialisée	99,90%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	HERMES INT BUSINESS LTD	99,95%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	SOVIT	99,94%	99,50%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	EL BORAQ	99,95%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED FOOD	99,95%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	STE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,89%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	FRUITS DE CARTHAGE	99,88%	99,66%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	NUTRIMIX	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société	% d'Intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020			
21	PREMIX SEBRI	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
22	INDUSTRIE ET TECHNIQUE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	ENNAJAH	99,98%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	STE AGR DICK	99,94%	99,41%	100,00%	99,52%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
26	STE AGRICOLE SAOUF	99,94%	99,56%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	OASIS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
28	ZAHRET MORNAG	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	MED INDUSTRIE	99,95%	99,79%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	ASTER INFORMATIQUE	99,91%	99,64%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	TRANSPPOOL	99,93%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	ALMES SA	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
34	G.I.PA SA	99,95%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
35	La Générale des Produits Laitiers GIPA	99,95%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CHAHRAZED	99,91%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	I.B.P	99,87%	99,62%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	CEDRIA	99,98%	99,96%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	UNIPACK	99,93%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	PARTNER INVESTMENT	99,81%	99,73%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	GLOBAL TRADING	99,88%	99,54%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	STE DE NUTRITION ANIMALE	99,97%	99,97%	99,98%	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	Transport Maritime et Terrestre TMT	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	TECHNOFLEX	99,93%	99,84%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	T'PAP	99,94%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	STE GENERALE NOUHOUD	99,91%	99,81%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	CARTHAGO BRIQUES	99,90%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	99,91%	99,81%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	SOCIETE MARITIME AMIRA	99,97%	99,97%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	SIDI OTHMAN	99,91%	98,63%	100,00%	98,87%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société	% d'Intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020			
51	STE F.M.A	99,90%	99,74%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	Idéal Industrie de l'Est Algérie	99,89%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	LINPACK	99,91%	99,82%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	PROINJECT	99,93%	99,79%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	POOLSIDER	99,94%	99,41%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	LE PASSAGE	99,89%	99,81%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	AVIPACK	99,90%	99,61%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	Agro-industrielle ESMIRALDA	99,88%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	MAGHREB INDUSTRIE	99,86%	99,50%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	STEO	99,94%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	YASMINE	99,92%	99,86%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	SOCIETE TAZOHRANE	99,57%	99,13%	100,00%	99,28%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
63	ATHENA FINANCES HOLDING OFFSHORE	99,88%	99,82%	99,92%	99,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	Compagnie Générale de bâtiment	99,88%	99,68%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	STE AGRICOLE EL JENENE	99,94%	99,33%	100,00%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	KELY DISTRIBUTION	99,71%	99,24%	99,75%	99,75%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
67	BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	99,97%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	CONCORDE TRADE COMPANY	99,94%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SABA	99,89%	99,67%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	ROMULUS VOYAGES	99,48%	99,47%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	ETTAAMIR NEGOCE	99,43%	99,36%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
72	ELIOS LOCALISATION	99,87%	99,63%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	ESSANAUBAR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	EL MAZRAA	98,71%	98,71%	98,71%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,91%	99,69%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	ORCADE NEGOCE	99,94%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	GIPAM	94,11%	94,04%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	STE ETTAAMIR	96,64%	96,64%	96,64%	96,64%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	SICMA	99,94%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	SOKAPO	96,14%	96,07%	96,20%	96,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société	% d'Intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020			
81	INTERNATIONAL TRADING COMPANY	99,92%	99,75%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	STE SUD PACK	99,97%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	Sté Tunisienne Alimentaire du Sahel	79,98%	79,93%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	BITUMEX	80,21%	79,83%	80,24%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	MED OIL SENEGAL	69,97%	69,91%	70,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	CARVEN	62,96%	62,92%	63,51%	63,51%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	IDEAL CERAMIQUE	59,93%	59,87%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	Poulina Bâtiments et Travaux Publics	99,89%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	Poulina de Produits Métalliques PPM	99,93%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	PROMETAL PLUS	99,94%	99,82%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	ORCADE CORPORATION	19,20%	19,20%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	LARIA international	99,93%	99,67%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	GREEN LABEL OIL	99,94%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	BRIQUETERIE JBEL OUEST	99,86%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	CARTHAGO SANITAIRE	99,96%	99,80%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	SGTM	99,97%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	STARMAT	99,99%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	SIGA	99,99%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	Poulina Cote D'ivoire	99,88%	99,82%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
101	UNITED PASTRY	99,95%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	ACM	99,96%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	SITS	75,81%	69,62%	75,95%	69,81%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
104	ICC	79,28%	74,93%	96,25%	96,25%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
105	Sté Les Abattoirs de Tunis	99,43%	98,93%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
106	COTIM	99,89%	69,86%	100,00%	70,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
107	ARETA 3000	79,38%	79,27%	79,42%	79,42%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
108	CITY MARKET	74,94%	0,00%	75,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
109	EL FERDAOUS	99,94%	0,00%	100,00%	0,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	ENNAKL AUTOMOBILES	30,47%	30,37%	30,53%	30,44%	Influence notable	Mise en équivalence
2	ADACTIM	49,90%	49,87%	50,00%	50,00%	Influence notable	Mise en équivalence
3	AYMAX	49,97%	0,00%	50,00%	0,00%	Influence notable	Mise en équivalence
4	BH ASSURANCE	37,39%	0,00%	37,46%	0,00%	Influence notable	Mise en équivalence

2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 31/12/2021

Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant de 54 751 646 DT, ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au 31/12/2021.

Société	% d'Intérêt		% de Contrôle		Qualification de la participation	Méthode de consolidation
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020		
1 Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,34%	92,34%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2 Africaine de Transformation de Métaux	67,46%	67,46%	67,45%	67,45%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3 Sahel LebdaLissinaatMawed El Binaa	72,03%	72,03%	72,00%	72,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4 Charika AfrikaLissina al Elajor	70,04%	70,04%	70,34%	70,34%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5 SeljaLisinaatElmothalajat	69,15%	69,15%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6 Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,52%	59,52%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7 LebdaLissinaat El Plastiquia El Moussahama	52,01%	52,01%	52,00%	52,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8 Tarabols Li IntajAlafHayawania	50,99%	50,99%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9 EttatourEttanmiaa El Omrania El Mochtaraka	0,00%	36,15%	0,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10 AchghalEzzaouia Poulina Bouzguendalilinjaet	33,14%	33,14%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée



Entité industrielle et Sécurité au travail



Usine de produits électroménagers & équilibre environnemental



VI.

REPORTING ESG

(ENVIRONNEMENTAL, SOCIAL ET DE GOUVERNANCE)



PRÉAMBULE

Depuis des décennies, le Groupe Poulina joue un rôle actif en tant qu'entreprise écoresponsable et citoyenne ; il s'agit pour le Groupe d'une démarche qui a été inculquée, depuis bien longtemps, dans sa culture d'entreprise.

En effet, dans le cadre de ses activités et de son développement, le Groupe veille, entre autres :

- À préserver l'environnement et les ressources naturelles sur le long terme, tout en réduisant les risques et en prévenant les impacts environnementaux.
- À donner au volet social toute sa dimension, dont à titre indicatif : la prévention des accidents et des maladies professionnelles, la formation du personnel, le respect du droit des employés, l'équilibre vie privée-vie professionnelle...
- À poursuivre son engagement sociétal et son rôle actif en tant qu'entreprise citoyenne ; par la contribution entre autres à la promotion du savoir en Tunisie et à la rénovation des établissements scolaires, notamment via la Fondation Poulina pour le Savoir.
- À renforcer continuellement la bonne gouvernance en termes :
 - * d'indépendance des organes d'administration et des structures de gestion ;
 - * de concertation et de dialogue au sein de tout le Groupe Poulina ;
 - * d'objectivité et d'équité dans la rétribution ;
 - * de loyauté des pratiques et de transparence à tous les niveaux.
- À respecter toutes dispositions réglementaires en la matière.

Le présent reporting extra-financier présente les réalisations du Groupe Poulina en matière de Responsabilité Sociétale de l'Entreprise (RSE) et de Développement Durable (DD), au titre de l'exercice 2021. Il s'est référé au guide de reporting ESG (Environnemental, Social et de Gouvernance) publié, en Décembre 2021, par le Conseil du Marché Financier et la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ; sachant que le guide précité fait état de 17 Objectifs de Développement Durable qui s'articulent autour de 32 indicateurs KPIs. Le Développement Durable a pour finalité d'être à la fois économiquement viable, socialement équitable et écologiquement viable, tant pour le présent que pour les générations futures.

Le présent reporting traite, en conséquence, des thèmes suivants : l'Environnement (chapitre I), le Social & le Sociétal (chapitre II), et la Gouvernance (chapitre III).

CHAPITRE I

UNE CROISSANCE COMPATIBLE AVEC LES ÉQUILIBRES ENVIRONNEMENTAUX

Les considérations environnementales ne sont pas seulement des obligations réglementaires pour Poulina ; bien plus que cela, c'est une ligne de conduite qui fait partie intégrante du mode de gestion et des règles de travail du Groupe.

En effet, notre Groupe a la pleine conviction que l'alignement sur les bonnes pratiques environnementales est un impératif de développement durable. Il dénote du comportement responsable de l'entreprise et relève, en quelque sorte, de l'altruisme pour le maintien des équilibres écologiques sur le long terme, dont les conséquences sont bénéfiques et pour l'entreprise et pour tout le monde.

L'implication du Groupe Poulina en matière de réduction des risques et de prévention des impacts environnementaux, est concrétisée entre autres par :

a) L'instauration au niveau de la structure organisationnelle du Groupe de services techniques spécialisés dans l'Environnement

Le Groupe Poulina (la Holding société mère et 112 filiales) se caractérise par son organisation particulière qui est une combinaison de l'organisation fonctionnelle et de l'organisation opérationnelle. La filiale dispose de son autonomie pour la conduite de ses affaires courantes et elle bénéficie parallèlement d'un encadrement, d'une assistance et d'une expertise par les unités

opérationnelles techniques de la Holding. Dans ce cadre, le sociogramme de PGH comporte, depuis plus de 20 ans, des structures spécialisées et impliquées dans l'Environnement, dont : l'Unité Opérationnelle QHSE (Qualité, Hygiène, Sécurité, Environnement) et l'Unité Opérationnelle Energie et Cogénération.

b) L'adoption d'une politique générale en matière d'Environnement

Le guide reporting ESG, mentionne au titre de l'Environnement l'Indicateur E7.1 « Existence oui ou non d'une politique environnementale formalisée signée par la direction ? ».

PGH confirme qu'il existe bel et bien une politique environnementale au sein du Groupe, qui est formalisée en tant que telle par des instructions écrites aux dirigeants et responsables dans les filiales, et ce,

depuis les années 2000. Globalement, la politique du Groupe en la matière souligne l'importance des aspects environnementaux dans l'équilibre de la vie socioéconomique, détermine un ensemble de lignes directrices et trace des objectifs que les dirigeants et responsables doivent atteindre tout en respectant la réglementation et les composantes générales et spécifiques de l'entreprise.

c) L'adoption du critère « 5S » parmi les critères d'évaluation professionnelle des employés

La méthode des « 5s » est une technique de management japonaise qui traduit la volonté de débarrasser son environnement de vie ou de travail des choses qui l'encombrent, de veiller à ce que cet environnement reste rangé, de le garder en ordre, de le nettoyer et d'y instaurer la rigueur nécessaire à la qualité et au juste à temps.

La mise en place de la démarche « 5s » au sein du Groupe Poulina a été initiée depuis l'année 2011 et elle a été couronnée par une adaptation aux besoins spécifiques du Groupe. Aujourd'hui, la démarche « 5s » consiste à appliquer d'abord la règle « Pour ne pas nettoyer, il

ne faut pas salir » et puis, à nettoyer et organiser les usines et les sites par l'élimination des ferrailles, des épaves, des déchets solides et du bois qui généraient auparavant des risques de pollution et engendraient des infestations par les rongeurs et les nuisibles.

Au-delà de la procédure, le critère « 5s » figure parmi les critères d'évaluation du travail et des performances de l'employé au sein du Groupe Poulina. Le fait de lier partiellement la rémunération des variable & primes à la notation et au classement « 5s » motive davantage le personnel pour veiller à la propreté de l'entreprise et de son environnement.



SECTION 1 LA CONSOMMATION ÉNERGÉTIQUE

Le Groupe Poulina a commencé la mise en œuvre de stratégies de maîtrise et d'économie d'énergie depuis des décennies. Les faits suivants confirment cet historique :

- L'existence au niveau de la structure organisationnelle de PGH, d'une unité opérationnelle technique Energie et Cogénération, depuis l'année 1995.
- La réalisation du premier projet de cogénération en Tunisie, et ce, au niveau de l'usine Carthago Céramique, qui est fonctionnel depuis l'année 2000.
- L'instauration au niveau des procédures du Groupe, avant les années 2000, de mesures pour l'optimisation et la réduction de la consommation énergétique et ce, par l'évitement du gaspillage et le recours aux technologies de hautes performances énergétiques.
- La mise en place de projets photovoltaïques, parmi les premiers opérateurs.

Il faut aussi dire, dans le cadre de cette introduction sur la consommation énergétique, que notre Groupe :

- Est très respectueux des dispositions réglementaires en la matière ;
- Adhère pleinement à la politique du pays afférente aux énergies renouvelables.

Il s'agit à ce sujet notamment :

- De l'Audit énergétique systématique obligatoire, instauré en 2009, pour les entreprises dont la consommation énergétique est >800 Tep, et ce, dans l'objectif de dégager et réaliser des actions d'économie tout en bénéficiant des primes accordées par l'Etat.
- Des textes sur la production d'électricité à partir des énergies renouvelables (loi de 2015, décret de 2016 et arrêté de 2017) qui libéralisent la production et l'exportation d'électricité et fixent les modalités de vente pour les installations d'autoproduction MT/HT.
- Des textes sur la maîtrise de l'énergie (loi de 2004 et décret de 2009) qui fixent les conditions de conformité des projets de cogénération ainsi que les primes accordées pour ces projets.

1- CONSOMMATION ÉNERGÉTIQUE 2021 DU GROUPE POULINA

Le guide reporting ESG, mentionne au niveau des Indicateurs « Consommation Énergétique et Intensité Énergétique » les mesures suivantes :

E1.1- La consommation énergétique totale au sein de l'entreprise (en joules ou multiples), ainsi que les types de combustibles utilisés.

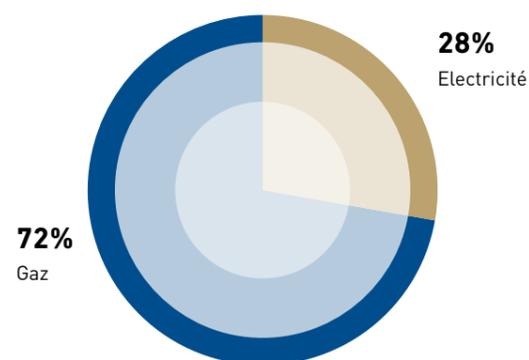
E1.2- La consommation énergétique totale en dehors de l'entreprise.

E2.1- Ratio d'intensité énergétique de l'entreprise : la consommation énergé-tique absolue (numérateur) divisé par le paramètre spécifique de l'organisation (dénominateur).

En fait, la consommation énergétique totale du Groupe, au titre de l'année 2021, est de l'ordre de 141 000 Tep, soit 131 millions de DT HTVA, répartie comme suit :

Consommation 2021	Gaz	Electricité	Total
En TEP	101 089	39 884	140 973
%	72%	28%	100%
En millions de DT HTVA	87	44	131
%	66%	34%	100%

Répartition de Consommation d'énergie du Groupe en TEP



La facture d'électricité du Groupe a atteint 44 millions de DT HTVA en 2021, et la facture du gaz naturel s'est élevée à 87 millions de DT HTVA durant la même année.

2- APERÇU SUR LES ACTIONS D'ÉCONOMIE D'ÉNERGIE 2021 DU GROUPE POULINA

Le guide reporting ESG, mentionne également au niveau des Indicateurs « Intensité Énergétique et Mix Énergétique » les mesures suivantes :

E2.2- La quantité de réductions de la consommation énergétique atteinte, conséquence directe des initiatives d'économie et d'efficacité, en joules ou en multiples.

E3- La consommation énergétique au sein de l'entreprise par types d'énergie/ la répartition des différentes sources d'énergie utilisées.

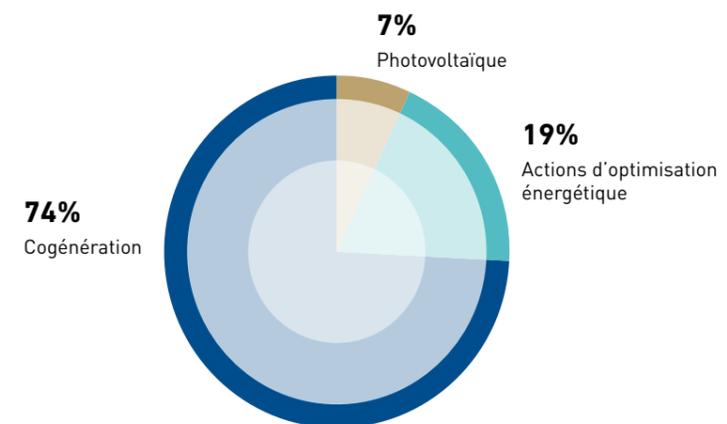
Les projets d'efficacité énergétique réalisés par le Groupe Poulina lui ont permis une économie sur facture de 21 000 Tep en 2021, répartie comme suit :

30 MWe Cogénération :
15 471 Tep/an

4 MWc Photovoltaïque :
1 383 Tep/an

Actions d'optimisation énergétique :
4 060 Tep/an (dont Electricité 2 518 Tep/an et Gaz 1 542 Tep/an)

Répartition des économies par action d'efficacité (Tep/an)



3- EVITEMENT CO2 EN 2021 / GROUPE POULINA

Les mesures d'efficacité énergétique au sein du Groupe ont permis d'éviter 52 000 Tonnes de Co2, en 2021, répartis comme suit :

Cogénération :
38 424 Tonnes Co2/an

Actions d'optimisation énergétique :
9 966 Tonnes Co2/an

Photovoltaïque :
3 402 Tonnes Co2/an

4- ACTIONS D'ÉCONOMIE D'ÉNERGIE ET ÉVITEMENT CO2 À L'HORIZON 2030

Le programme d'efficacité énergétique du Groupe Poulina, pour les prochaines années, comporte :

- La réalisation de nouveaux projets de cogénération d'une capacité de 19,5 MW ;
- Et, la réalisation de nouveaux projets photovoltaïques d'une capacité de 41 MW.

Ainsi, les projections 2030 du Groupe en matière d'énergie renouvelable et d'économie d'énergie, seraient comme suit :

Cogénération :
Capacité totale ciblée 49,5 MWe soit 26 500 Tep/an

Photovoltaïque :
Capacité totale ciblée 45 MWc soit 16 000 Tep/an

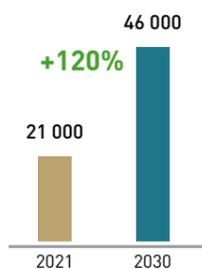
EVITEMENT CO2 À L'HORIZON 2030

Cogénération :
65 600 Tonnes CO2/an soit +71% par rapport à 2021

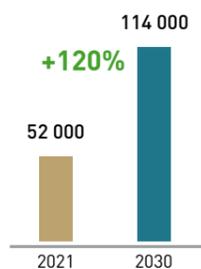
Photovoltaïque :
38 300 Tonnes CO2/an soit +11 fois par rapport à 2021

L'évitement CO2 à l'horizon 2030 serait au total 114 000 T/an (cogénération 65 600 T, photovoltaïque 38 300 T, actions optimisation énergétique 10 100 T).

Economie sur Facture en TEP/an 2030/2021



Evitement CO2 en Tonnes/an 2030/2021



SECTION 2 LES AXES ENVIRONNEMENTAUX EAU, AIR ET SOL

L'Eau, l'Air et le Sol sont des composantes fondamentales du développement durable ; et à ce titre, ils sont retenus parmi les premiers Indicateurs dans le guide de reporting ESG.

Toutes les filiales du Groupe Poulina, quels que soient leurs secteurs (industriel, commercial ou services) intègrent les impératifs environnementaux afférents à ces axes, et ce, aussi bien pour leurs activités actuelles que pour leurs projets futurs. Le mot d'ordre étant la préservation, l'amélioration et la valorisation de ces ressources naturelles pour un équilibre écologique dans lequel les entreprises évoluent en interaction avec leur milieu extérieur.

Le tableau ci-dessous récapitule la ligne de conduite générale, adoptée dans le Groupe, en matière d'Eau, Air et Sol :

	Eau	Air	Sol
Préserver	Surveillance des consommations sur la base de ratios selon la nature de l'entreprise, ce qui permet de préserver la nappe et d'éviter le gaspillage.	- Mise sous surveillance continue le fonctionnement des fours, des chaudières, des poussières et de l'air ambiant. - La maîtrise des gaz à effets de serre CO et CO2 par des contrôles permanents.	Gestion des déchets solides banals et dangereux par application d'un tri à la source, dans des zones dédiées, pour se prémunir contre le lixiviat et le déversement accidentel.
Améliorer	Adoption de nouvelles technologies de traitement des eaux usées, pour avoir des rendements épuratoires meilleurs et pour faciliter la valorisation des eaux usées.	Utilisation des gaz de réfrigération nouvelle génération, dont les systèmes de filtration permettent l'amélioration de la qualité de l'air puisque c'est uniquement la vapeur d'eau qui est dégagée.	Pousser vers une conformité maximale des déchets et des eaux afin d'éviter les mauvais rejets en milieu naturel, ce qui permet la protection du sol et des ressources naturelles.
Valoriser	Valorisation des eaux usées dans le cadre d'une vision d'économie circulaire : les eaux traitées sont valorisées et réutilisées dans les papeteries, les briqueteries, les sociétés de céramique, l'irrigation. Nous arrivons actuellement à valoriser environ 65% des eaux traitées pour des volumes annuels d'environ 500 000 m3/an.	Le recours au système de cogénération qui permet une valorisation importante de l'air chaud. Cette valorisation réduit les consommations énergétiques et contribue à la lutte contre l'épuisement des ressources naturelles énergétiques.	La valorisation des déchets solides dans le Groupe a atteint des ratios importants. En 2021, seulement 7% des déchets du Groupe ont été jetés dans les décharges publiques sans valorisation. Le tri à la source et les procédures de gestion des déchets se font selon un mécanisme bien verrouillé permettant d'éviter tout dérapage.

1- LA GESTION DES EAUX

Sous les effets combinés de la croissance démographique, de l'expansion industrielle, de la pollution, de la demande croissante et de la raréfaction des ressources hydriques, l'eau pose et posera une problématique majeure. C'est ainsi que l'eau est citée parmi les crises les plus graves que l'humanité aura à affronter lors des prochaines décennies. Pire encore, la Tunisie est classée parmi les pays pauvres en eau, arides ou semi-arides.

Le guide reporting ESG, mentionne l'Indicateur « Eau et effluent » au niveau du thème « Environnement » qui comporte l'ODD 6 « Eau propre et Assainissement », et ce comme suit :

Eau et Effluent	E4.1- Volume total d'eau prélevé par source.	GRI 303-Eau et Effluent 2018	
	E4.2- Pourcentage et volume total d'eau recyclée et réutilisée.		

Il est aussi signalé que la gestion des eaux usées est règlementée en Tunisie par l'arrêté conjoint du Ministre des Affaires Locales et de l'Environnement et du Ministre de l'Industrie du 26 mars 2018 qui fixe les valeurs limites des rejets d'effluents dans le milieu récepteur.

Les actions réalisées par le Groupe Poulina, à ce propos, portent sur 3 volets :

Volet 1/ Préservation des eaux

- a) Soucieux d'une gestion durable des sources en eau, le Groupe Poulina pondère fortement le critère consommation d'eau, dans le choix de ses équipements industriels, et ce, notamment pour les usines à grande consommation d'eau tels que les abattoirs, la centrale laitière, les papeteries.
- b) D'un autre côté, le process de production des usines grandes consommatrices d'eau, comporte des cycles fermés des eaux pour réduire autant que possible le gaspillage. Ces usines sont aussi soumises à un système de maintenance préventive particulier, pour réduire au maximum les risques de fuites d'eau et de vapeur.
- c) Les ratios de consommation d'eau de chaque machine sont suivis par des TDB mensuels, qui sont mis sur les systèmes du Groupe (filiale et Unités opérationnelles de la Holding), ce qui permet d'alerter, de réagir et de redresser la situation en cas de dérapage.

Ratio Eau : Réalisations 2021 et Objectifs 2022

Filiales du Groupe	Ratio Eau	Réalisé 2021	Objectif 2022
Almes Sidi Salah	m3/T	0,046	0,045
Nutrimix Sfax	m3/T	0,043	0,040
Nutrimix	m3/T	0,83	0,83
Chahrazed Sfax	m3/T	2,00	1,90
Chahrazed Tunis	m3/T	1,8	1,8
GipaTunis	m3/m3 mix	8,9	7,5
Abattoir Dick	m3/T	3,82	3,80
Abattoir El Mazraa	m3/T	4,20	4,20
Med Oil Rades	m3/T	1,2	1,2
Med Oil Bir M'chergua	m3/T	1,2	1,1
Almes Mateur	m3/T	0,09	0,08
SNA Sidi Heni	m3/T	0,09	0,08
SNA	m3/T	46	45
SOKAPO	m3/T	2,1	2,2

Volet 2/ Amélioration de la gestion des eaux

L'amélioration de la gestion des eaux est un processus de longue date dans le Groupe Poulina ; elle porte sur les eaux claires et sur les eaux usées industrielles.

Concrètement, elle est matérialisée par :

- L'existence de stations d'épuration performantes pour traiter les eaux usées du Groupe et dont le coût global d'acquisition est de l'ordre de 15 MDT. La capacité de traitement de ces stations d'épuration est d'environ 1 246 000 m³ par année (2021) ; sachant que 2 d'entre elles sont géantes et peuvent traiter chacune 5 000 m³ d'eau/j avec une stabilité importante des résultats.
- L'importance des coûts de gestion des eaux usées ; qui s'élèvent à 3,1 MDT en 2021.

Il est à signaler que le taux de conformité des stations biologiques est de 85 à 87%, que ce soit pour l'irrigation ou bien pour les rejets en milieu hydraulique, ce qui est largement conforme aux exigences réglementaires en vigueur.

Volet 3/ Réutilisation des eaux et économie circulaire

La réutilisation des eaux usées traitées est réglementée par des textes juridiques précis qui visent la préservation de la santé publique et de l'environnement, à savoir :

- La loi de 1975 portant promulgation du code des eaux, qui interdit l'utilisation d'eaux usées traitées pour l'irrigation ou l'arrosage des crudités.
- Le décret de 1989, qui fixe les conditions d'utilisation des eaux usées traitées à des fins agricoles.
- La norme tunisienne de 1989, qui fixe la qualité des eaux usées traitées utilisables à des fins agricoles.
- L'arrêté de 1994, qui fixe la liste des cultures irrigables par les eaux usées traitées.
- L'arrêté de 1995, qui approuve le cahier des charges fixant les modalités d'utilisation des eaux usées traitées à des fins agricoles.

Dans tous les sites industriels du Groupe Poulina, la réutilisation des eaux est une culture bien ancrée. Elle est la résultante des deux volets précédents (Préservation des eaux / Amélioration de la gestion des eaux). La réutilisation des eaux permet en plus de la préservation de la nappe phréatique, d'améliorer le circuit de production industrielle surtout en réduisant la production des eaux saumâtres qui sont très nocifs pour l'environnement.

A titre d'exemple, la société T'PAP (papeterie filiale du Groupe Poulina) était la pionnière dans ce domaine ; elle a pu réduire substantiellement son ratio de consommation d'eau, de 12 litres/tonne à seulement 4 litres/tonne, et ce, en recourant à un système ingénieux de recirculation. Elle a d'ailleurs déposé un brevet d'invention pour son procédé.

En 2021, la quantité totale des eaux réutilisées dans le Groupe Poulina (irrigation et industrie) s'élève à 1 240 000 m³ qui sont tout à fait conformes aux exigences techniques et sanitaires d'exploitation, comme indiqué dans le tableau ci-dessus :

Taux Réutilisation total Groupe : 62,1% **Objectif National Réutilisation : 50%**

Filiales du Groupe	Volume Total	Volume Irrigation		Volume Réutilisation Industrielle	
	en m³ par an	en m³ par an	En %	en m³ par an	En %
El Mazraa	660 000	264 000	40%	0	0%
TPAP	384 000	76 800	20%	307 200	80%
Med Oil (BM)	36 000	36 000	100%	0	0%
Casserie JO	22 200	0	0%	22 200	100%
Med Oil (Rades)	19 800	0	0%	0	0%
Gipa Kairouan	14 880	0	0%	0	0%
Unipack	6 600	6 600	100%	0	0%
Nordpack	4 800	4 800	100%	0	0%
PAF Etiré	4 800	0	0%	0	0%
SOCEQ	2 400	0	0%	0	0%
Linpack	480	0	0%	0	0%
Total en m³/an	1 155 960	388 200		329 400	
Taux de réutilisation		33,58%		28,50%	
Taux de réutilisation Totale		62,1%			

2- LA MAITRISE DES ÉMISSIONS ATMOSPHÉRIQUES

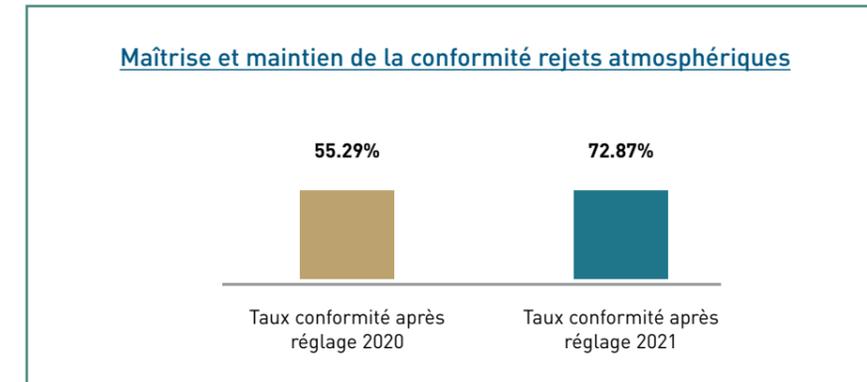
Le changement climatique est aussi régulièrement cité (comme l'eau) parmi les crises les plus graves que l'humanité aura à affronter lors des prochaines décennies.

Le guide reporting ESG, mentionne les Indicateurs « Emission Gaz à Effets de Serres (GES) » et « Intensité des émissions GES » au niveau de l'Objectif ODD 13 « Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques ». Le Groupe Poulina a mis en place, un système de maîtrise et gestion des gaz dits à effet de serre qui sont émis par les activités industrielles, dont 80% sont le gaz carbonique provenant du charbon et du gaz brûlé dégagé par les sources fixes. Les actions entreprises, par notre Groupe, en matière de maîtrise desdites émissions atmosphériques, sont principalement :

- a) La réalisation de campagnes d'analyses très détaillées, chaque deux ans, pour mesurer l'amélioration des performances et pour évaluer la conformité par rapport aux exigences réglementaires.
- b) Le réglage systématique de combustion tous les 6 mois.

Les charges annuelles de ces opérations, supportées par le Groupe, s'élèvent à 265 000 DT.

Le taux de maîtrise et de maintien de la conformité, au titre des années 2020-2021, se présente ainsi au niveau du Groupe :



3- LA GESTION DES DÉCHETS SOLIDES

Notre Groupe est en conformité absolue avec les textes réglementaires afférents aux déchets solides, dont :

- La loi du 10 Juin 1996 relative aux déchets et au contrôle de leur gestion et de leur élimination.
- Les bonnes pratiques instaurées par l'ANGED sur la classification, la valorisation et le recyclage, et la tenue des registres relatifs aux différents rejets.

Le guide reporting ESG, mentionne les 2 Indicateurs, ci-après, relatifs aux déchets :

Effluent et Déchets	E9- Le poids total des déchets dangereux et non dangereux en fonction des modes de traitement (réutilisation, recyclage, compostage, valorisation, incinération, injection, mise en décharge, stockage sur site, autre ...)	GRI 306	
Matières	E10- Le poids ou le volume total de matières sont utilisées pour produire et emballer les produits et services primaires de l'entreprise en distinguant : i. les matières non renouvelables utilisées ; ii. les matières renouvelables utilisées.	GRI 301-1	

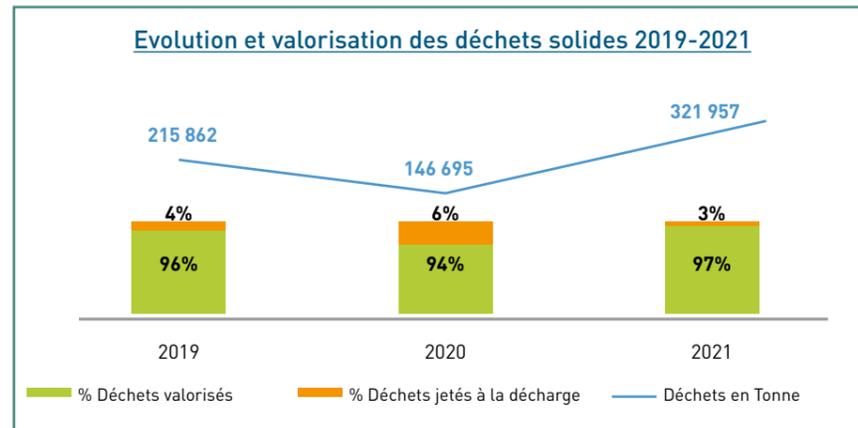
Il faut dire que la gestion des déchets solides présente, dans le contexte actuel de la Tunisie, un problème environnemental majeur avec la fermeture de plusieurs décharges publiques pour les déchets banals et la fermeture du seul centre qui traite les déchets dangereux.

Ceci étant, le Groupe Poulina œuvre à réduire les impacts négatifs de ces polluants sur la santé et sur l'environnement, notamment par le recours à des procédés rigoureux en interne.

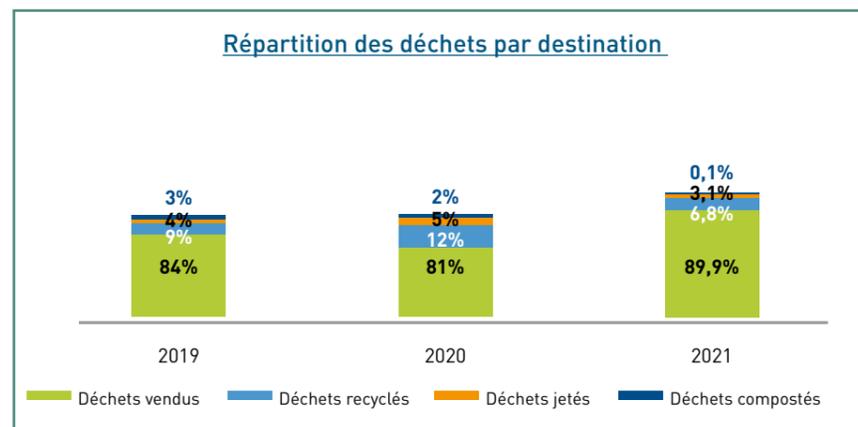
En effet, la gestion des déchets solides dans le Groupe fonctionne selon un mécanisme très rodé, à savoir : le tri à la source des quantités énormes de déchets produites, et ce au niveau d'un certain nombre de sites spécialement dédiés. Ceci permet :

- Une valorisation optimale des déchets et la création d'une source de richesse pour les entreprises du Groupe ;
- L'alimentation de l'activité de plusieurs recycleurs hors Groupe. En effet, le tri des déchets de plastiques, de bois, de cartons et d'autres sous-produits maintient une relation avec plusieurs petites entreprises qui sont autorisées par l'ANGED à recycler et valoriser les déchets.

Sur le plan global, la situation des déchets solides se présente dans le Groupe de la manière suivante :



Le graphique suivant illustre davantage la répartition des déchets traités dans le Groupe :



CHAPITRE II

LA VIABILITÉ DES RELATIONS & DES CONDITIONS DE TRAVAIL ET L'ENGAGEMENT SOCIÉTAL DE POULINA

SECTION 1

LE VOLET SOCIAL

Dans ce qui suit, le reporting et les informations du Groupe Poulina, afférents au volet Social, sont formulés sous forme de réponse aux indicateurs retenus par le guide du reporting ESG à ce propos (en couleur bleue) :

Rémunération Hommes-Femmes :

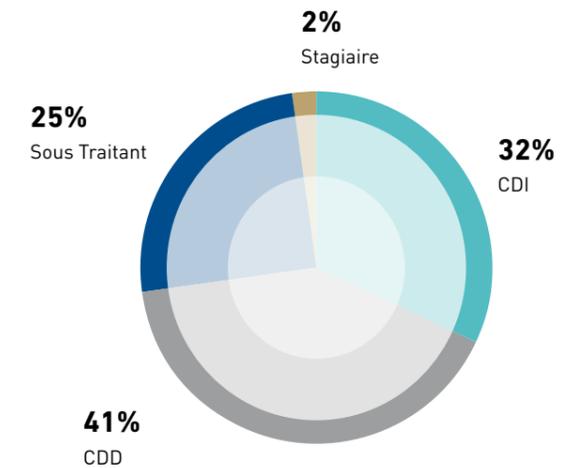
S1- Le ratio entre la rémunération moyenne des hommes et la rémunération moyenne des femmes et ce par catégorie professionnelle.

Le Groupe Poulina applique une grille salariale uniforme pour tout employé du Groupe indépendamment de son genre. De ce fait, l'équité entre l'Homme et la Femme est tout à fait consacrée au niveau de la rémunération.

Emploi :

S2.1- Répartition des effectifs par type de contrat (CDI, CDD, à plein temps, en temps partiel, en télétravail).

Ladite répartition est relativement équilibrée u niveau du Groupe Poulina. Elle se présente ainsi :



Emploi :

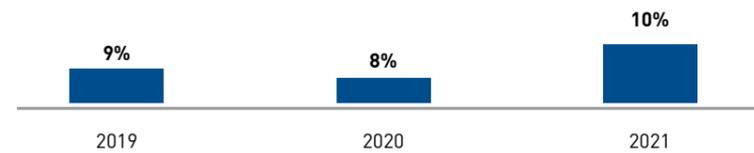
S2.2- Nombre de contrats d'insertion conclus dans l'année et pourcentage des contrats convertis en contrats CDI.

La majeure partie des contrats conclus par le Groupe Poulina, dans le cadre d'insertion, sont par la suite convertis en contrats CDI. En effet, au titre de l'année 2021, 80% des collaborateurs sous contrat d'insertion ont intégré le Groupe.

Emploi :

S2.3- La rotation des effectifs par type de contrat d'une année à l'autre.

Le taux de rotation global se présente comme suit au niveau du Groupe :

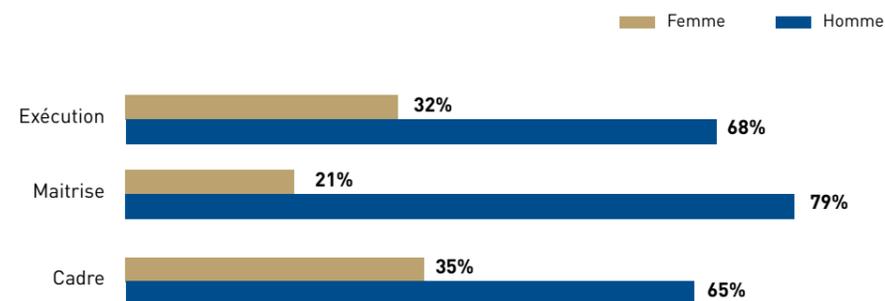


Il est signalé que le taux de rotation a quelque peu diminué en 2020 en raison de la crise sanitaire liée au Covid 19.

Diversité et Egalité des Chances :

S3- Répartition hommes/femmes par catégorie professionnelle.

Compte tenu de la nature et des exigences des activités du Groupe, le pourcentage moyen de répartition hommes/femmes est respectivement de 70% et 30%, détaillé par catégorie professionnelle comme suit :



Lutte contre la discrimination :

S4- Existence d'une charte ou d'une politique de la diversité et de non-discrimination (Oui/Non).

Dans le but de lutter contre tout type de discrimination et garantir un équilibre social, le Groupe Poulina a développé, au fil des décennies, une culture propre qui donne une identité forte à l'ensemble de son personnel. Cette culture comprend un ensemble de valeurs éthiques et organisationnelles, qui sont codifiées dans la charte de l'employé et à la portée de tous. Parmi ces valeurs nous citons :

- L'honorabilité ;
- L'anti-régionalisme ;
- L'anti-sectarisme ;
- L'anti-copinage ;
- L'anti-baronisme ;
- L'anti-clanisme ;
- Le bilan à Base Zéro (remise en question périodique des situations et des données existantes).

Notons aussi la consécration, au niveau de la culture d'entreprise, de l'équité et de la méritocratie en tant que principes majeurs régissant le management et l'organisation de la vie professionnelle au sein du Groupe Poulina. Lesdits principes assurent :

- L'objectivité dans les évaluations ;
- La justesse des décisions d'affectation des responsabilités (en fonction des compétences et non pas des bonnes relations) ;
- L'équité dans la rétribution.

Santé- Sécurité au Travail :

S5.1- Liste des types d'accidents de travail et de maladies professionnelles.

S5.2- Taux d'accidents de travail, taux de maladies professionnelles, taux de journées de travail perdues, d'absentéisme et décès liés au travail pour tous les employés, avec une répartition par genre.

La structure organisationnelle de la Holding comporte 3 unités techniques spécialisées en matière de Sécurité, à savoir :

- L'unité opérationnelle Sécurité Machines ;
- L'unité opérationnelle Sécurité Incendie ;
- L'unité opérationnelle Sécurité au Travail.

Il est aussi signalé que plus de 50 Responsables Santé et Sécurité au travail exercent dans les différentes filiales du Groupe.

Durant l'année 2021, le taux des accidents de travail et le taux du nombre des jours perdus ont enregistré respectivement une baisse de 9% et une baisse de 29%, par rapport à 2020. Par ailleurs, il a été enregistré 0 accident mortel.

Les accidents survenus chez les hommes sont 5 fois plus élevés que les accidents survenus chez les femmes. Les types d'accidents les plus fréquents sont les accidents dus à des faux mouvements.

Santé- Sécurité au Travail :

S6- Analyse des risques liés à la santé et à la sécurité au travail (SST) et mise en place d'un plan d'atténuation des risques SST y compris les risques psychosociaux (Oui/Non).

Les 3 unités techniques spécialisées en matière de Sécurité (précédemment indiquées) ont chacune des programmes d'actions avec des objectifs définis, en vue d'anticiper de manière efficace les risques afférents à la Santé et à la Sécurité au Travail.

Pour ce faire des évaluations des différents risques professionnels ont été mises en place dans toutes les filiales du Groupe, qui permettent de préconiser les actions de prévention nécessaires couvrant les dimensions techniques, humaines et organisationnelles.

Politique Générale Santé, Sécurité au Travail :

S7.1- L'existence d'une politique destinée à l'élimination (abolition) de toute forme de travail forcé et/ou des enfants (Oui/Non).

S7.2- Si oui, est ce que cette politique est communiquée aux fournisseurs et aux clients (Oui/Non).

Le Groupe Poulina applique strictement les exigences réglementaires en la matière, qui interdisent toute forme de travaux forcés et l'emploi des personnes ayant moins de 18 ans.

Le Groupe s'interdit également de traiter avec tout fournisseur ou client qui s'avère non conforme à ces obligations légales.

Droits de l'Homme :

S8.1- L'existence d'une politique aux sein de l'entreprise relative aux droits de l'Homme (Oui/Non).

S8.2- Si Oui, Est-ce que cette politique couvre les clients et les fournisseurs (Oui/Non).

Il est certain que le Groupe Poulina veille au respect intégral des droits de l'Homme au sein de toutes les entités du Groupe. Les Notes, Procédures et Instructions de travail consacrent ces droits fondamentaux et requièrent de manière explicite la transparence et la conformité légale. A titre indicatif, le Groupe veille à :

- L'interdiction de l'emploi informel, c'est-à-dire tout emploi qui n'est pas organisé de manière formelle et réglementaire.
- L'évitement de l'emploi précaire ou le travail précaire, c'est-à-dire l'emploi qui présente trop peu de garanties pour l'employé et ne lui permet pas d'obtenir ou de conserver dans un avenir proche un revenu « acceptable ».
- L'interdiction de l'emploi des mineurs, conformément aux dispositions du code du travail et notamment ses articles 53 à 60 sur l'âge minimum d'admission au travail.

Le Groupe s'interdit également de traiter avec tout fournisseur ou client qui s'avère non conforme à ces obligations légales.

Formation :

S9.1- Nombre moyen d'heures de formation par an, par salarié et par catégorie professionnelle.

S9.2- Nombre moyen d'heures de formation dédiée aux thèmes environnementaux et sociétaux.

Le développement du Capital Humain représente un facteur primordial pour la pérennité et la prospérité de toute entreprise.

Convaincu de cela, le Groupe Poulina s'investit substantiellement dans son Capital Humain en misant sur la formation continue de tout un chacun, et ce, dès son embauche et durant toute sa carrière professionnelle. L'objectif principal attendu c'est de favoriser le développement des compétences et des performances.

En fait, le Groupe Poulina se veut « une école » en appliquant le principe suivant « tout collaborateur a le droit de se former quelles que soient la forme et la durée de son contrat de travail ».

Plus concrètement, le Groupe Poulina a instauré une panoplie de cursus et programmes de formations qui répondent aux différentes attentes des collaborateurs, tel que détaillés ci-après :

- Le programme Poulina Académie : c'est un cursus de formation de pré-embauche dédié aux nouveaux diplômés (2 à 4 mois) pour intégrer les pépinières des unités opérationnelles au niveau du siège.
 - Les formations ayant trait à la réglementation et aux normes.
 - Les formations techniques.
 - Le processus d'intégration des nouvelles recrues (Poulina Onboarding).
 - Les formations en soft skills.
 - L'approche E-learning : c'est la formation à distance des cadres et des titulaires de haute maîtrise, via une plateforme dédiée.
- La Culture d'entreprise dédiée à tout nouveau venu.

Au cours des années 2020 et 2021, les actions de formation ont été très impactées par la conjoncture sanitaire liée au Covid 19. En effet, une baisse est survenue au niveau des formations en présentiel, contre un accroissement considérable du nombre d'actions de formation E-learning notamment en 2021.

Les actions de formation dédiées aux thèmes environnementaux et sociétaux demeurent toujours stables malgré la crise sanitaire. Ils sont priorisés par rapport aux autres types de formation vu que le Groupe Poulina accorde beaucoup d'importance à ce volet. Pour l'année 2021, 249 heures de formation ont été réalisées sur les thèmes environnementaux et sociétaux.

AUTRES AVANTAGES SOCIAUX DANS LE GROUPE POULINA

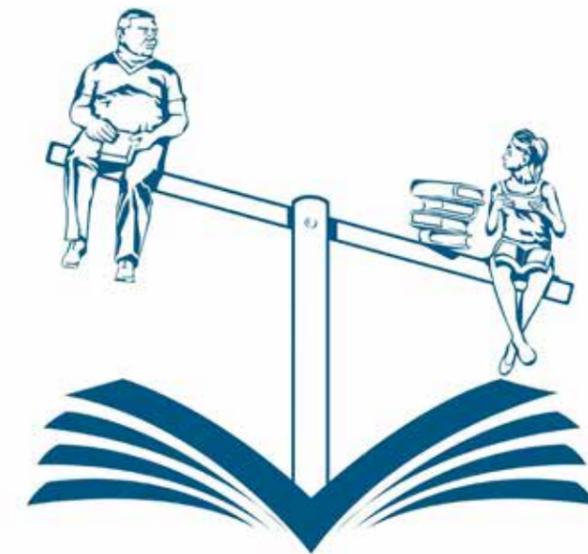
- ▶ **Instauration des cantines et des réfectoires** : en vue de fournir une nutrition saine et équilibrée à proximité du lieu de travail, le Groupe Poulina dispose de cantines dans certaines filiales et de réfectoires dans d'autres. Ceci permet au personnel de déjeuner dans un cadre sympathique et en toute convivialité, et ce, dans de bonnes conditions d'hygiène et de sécurité.
- ▶ **Récompense spéciale pour les collaborateurs les plus performants** : cette initiative fait partie des habitudes du Groupe depuis très longtemps, et a pour finalité d'encourager et de récompenser les collaborateurs ayant réalisé une performance remarquable durant l'année. Les félicités sont honorées lors d'une grande cérémonie, ce qui favorise l'esprit d'appartenance au Groupe et motive davantage tout le personnel.
- ▶ **Signature de conventions au profit du personnel** : il s'agit de services et produits à conditions avantageuses (salles de sport, services médicaux...).
- ▶ **Bibliothèque d'entreprise** : depuis les années 80, le Groupe Poulina a mis à la disposition de tout le personnel du Groupe une bibliothèque étoffée de recueils sélectionnés, pour consultation et prêt.

SECTION 2 L'ENGAGEMENT SOCIÉTAL DE PGH

Le guide reporting ESG a cité la norme internationale ISO 26000 en tant que référentiel d'engagement en matière de RSE et de DD. Cette norme inclut l'engagement Sociétal de l'entreprise qui fait référence aux différents aspects de la vie sociale des individus.

A ce titre, le Groupe Poulina poursuit son engagement sociétal et son rôle actif en tant qu'entreprise citoyenne. Dans ce cadre, la Fondation Poulina pour le Savoir (érigée en 2016) a financé, dans le cadre du soutien, un ensemble de projets & d'opérations en 2021, dont notamment :

- La rénovation & l'aménagement d'établissements scolaires (finalisation de la rénovation d'un foyer de collégiennes dans le gouvernorat de Kasserine / travaux d'aménagement d'un foyer universitaire de jeunes filles dans le gouvernorat de Ben Arous / travaux d'aménagement d'un dispensaire dans le gouvernorat de Tunis).
- La contribution à la promotion du Savoir (fourniture de cadeaux dans le cadre de la journée Nationale du Savoir, octroi de cadeaux aux meilleurs élèves d'un lycée dans le gouvernorat de Zaghouan).
- La contribution à la lutte contre le Covid 19 (offre de matériels à plusieurs institutions).



FONDATION POULINA
POUR LE SAVOIR

CHAPITRE III

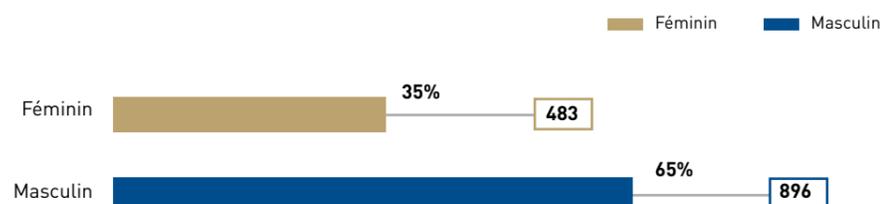
LE RENFORCEMENT DE LA BONNE GOUVERNANCE DANS LE GROUPE

Dans ce qui suit, le reporting et les informations du Groupe Poulina, afférents au volet Gouvernance, sont également formulés sous forme de réponse aux indicateurs retenus par le guide du reporting ESG à ce propos (en couleur bleue) :

Diversité des Organes de Direction :

G1.1- Le pourcentage des femmes au sein des instances de gouvernance et de direction.

Ce pourcentage se présente ainsi sur un total de 1 379 cadres dans le Groupe :



G1.2- Le pourcentage des femmes au sein des comités du Conseil d'Administration.

Ce pourcentage varie entre 25 et 10% selon le comité.

Indépendance du Conseil d'Administration :

G2.1- La séparation entre les fonctions de Directeur Général et celle de Président du Conseil d'Administration (Oui/Non).

La dissociation entre les fonctions de Directeur Général et celles de Président du Conseil a été mise en œuvre au sein de la société PGH depuis le mois de Décembre 2017.

Rémunération et Incitations – Organes de Direction :

G3.1- La publication d'informations concernant les politiques de rémunération en vigueur de l'organe de direction (Oui/Non).

La publication de ces informations se fait périodiquement, lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle, et ce, au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes afférent à chaque exercice.

G3.2- Prise en compte de critères de performance RSE dans la rémunération des cadres dirigeants (Oui/Non).

Effectivement, la rémunération des cadres dirigeants dans le Groupe Poulina prend en compte des critères de performance RSE au niveau des variable & primes. En effet :

- En application du management par objectif qui est consacré dans le Groupe Poulina, les unités opérationnelles techniques impliquées dans l'environnement (citées précédemment), définissent clairement les objectifs à atteindre par elles-mêmes et par la filiale concernant les composantes Environnement, sur une période donnée. Ainsi, l'évaluation des réalisations rentre en ligne de compte dans la rémunération des cadres UO et filiale.
- Comme précédemment indiqué, le Groupe applique la démarche « 5s » qui contribue d'une certaine manière à la réduction des risques et à la prévention des impacts environnementaux. Le critère « 5s » figure parmi les critères d'évaluation du travail et des performances de l'employé au sein du Groupe Poulina. Ce critère est par conséquent pris en compte dans l'attribution de la rémunération des variable & primes d'une bonne partie des cadres et dirigeants, ce qui est de nature à les motiver davantage à la RSE.

Accords et Négociations Collectives :

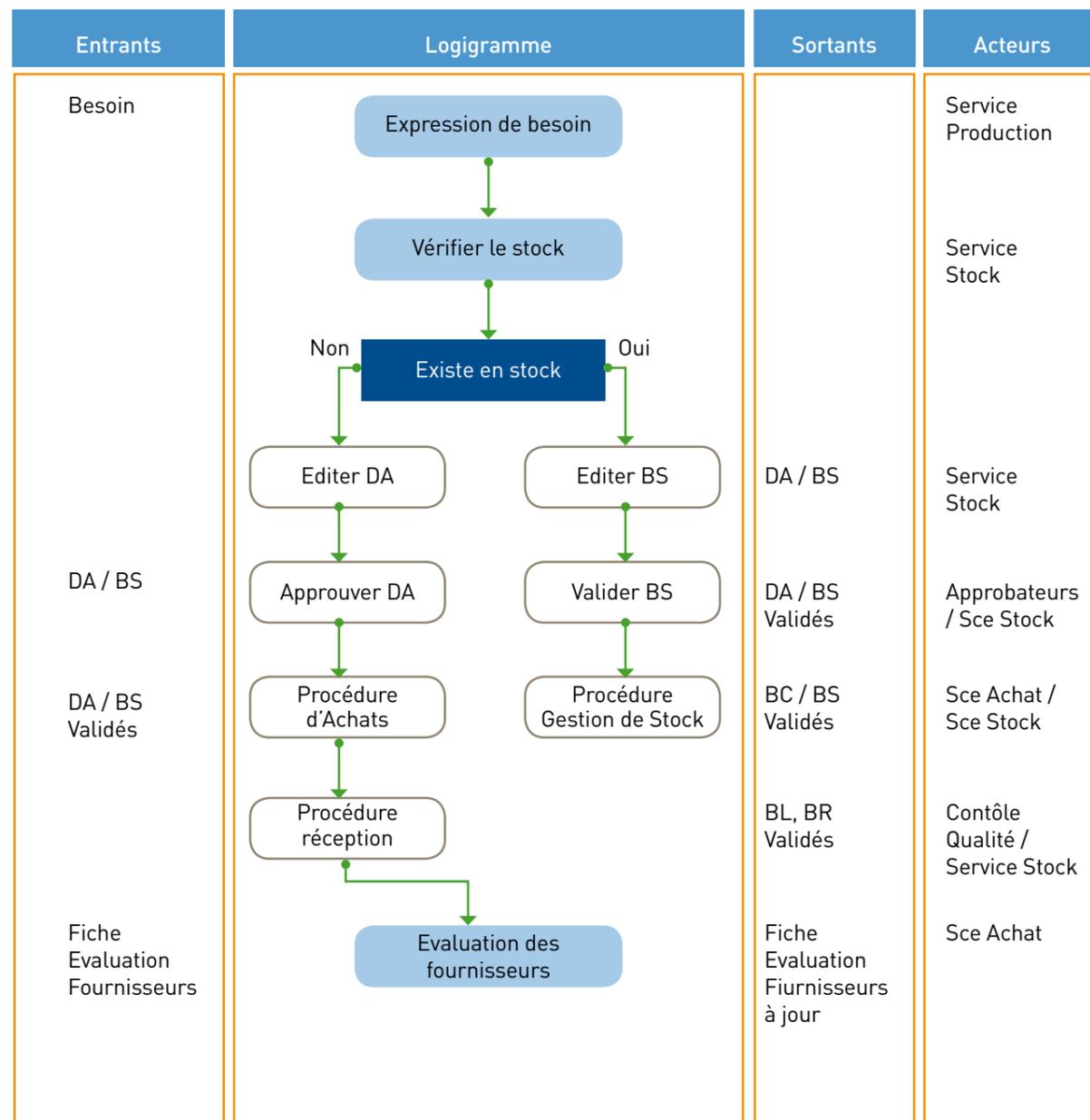
G4- Pourcentage du nombre total d'employés qui sont couverts par des accords de négociation collective.

Ce pourcentage est de 100% ; étant signalé que les conventions collectives qui régissent le personnel du Groupe sont au nombre de 16.

Evaluation Sociale et Environnementale des Fournisseurs :

G5.1- Description de la chaine d’approvisionnement de l’organisation.

Le processus d’approvisionnement au sein du Groupe Poulina est schématisé par le logigramme suivant :



G5.2- Les systèmes utilisés pour analyser les fournisseurs à l’aide de critères sociaux et environnementaux et une liste des critères sociaux et environnementaux utilisés.

Le Groupe Poulina dispose d’une Structure Centrale Achat qui organise et supervise la réalisation des opérations d’achat, de biens et de services, par tout le Groupe (à partir de certains seuils). Cette Structure exploite bien entendu une banque de données sur les produits, les services, les fournisseurs, les prix...

Elle dispose également d’une Base Audit fournisseurs pour s’assurer que ces derniers sont qualifiés en termes de conformité aux exigences normatives et aux exigences du Groupe. A ce titre, elle procède à l’évaluation de tous les fournisseurs & prestataires ; sachant que cette évaluation peut être effectuée à tout moment du cycle de vie du produit/service (à priori à postérieur).

Dans le cadre de cette évaluation, plusieurs critères sont appréciés parmi lesquels figurent ceux afférents aux volets Sociétaux et Environnementaux, dont les suivants :

- Conformité réglementaire ;
- Conditions d’hygiène et « 5S » (tenues et locaux) ;
- Mesure de sécurité (uniforme de travail/ port des gants/ casques, etc) ;
- Conformité des rejets hydriques et atmosphériques ;
- Taux des accidents de travail ;
- Tri sélectif et gestion des déchets dangereux.

G5.3- Pourcentage des fournisseurs et des partenaires de la chaine d’approvisionnement analysés respectivement à l’aide de critères sociaux environnementaux et la liste de ces critères.

En 2021, la Centrale Achat du Groupe Poulina a analysé 700 fournisseurs & prestataires selon des critères Sociétaux et Environnementaux.

Ethique et intégrité et Lutte contre la corruption :

G6.1- L’existence dans l’entreprise d’un code de bonne conduite et /ou de déontologie et /ou d’éthique(Oui/Non).

En plus des valeurs et des règles de bonne conduite, d’honorabilité et de transparence qui sont dûment et longuement consacrées en tant que principes fondamentaux dans la culture d’entreprise du Groupe et dans la Charte de l’employé, un code spécifique d’Ethique existe à Poulina depuis les années 90, et a fait l’objet de mises à jour.

G6.2- Le pourcentage des membres de gouvernance, des employés et des par-tenaires qui ont été formés aux questions éthiques et aux politiques et procédures anti-corruption de l'entreprise.

L'ensemble des membres de gouvernance et du personnel du Groupe Poulina sont très édifiés sur les questions éthiques et les règles anti-corruption de l'entreprise. En effet :

- Ils peuvent accéder de manière directe et permanente aux manuel & règles de procédure, qui traitent de ce sujet, et ce, au niveau du portail informatisé du Groupe.
- Des messages et des flashes de sensibilisation, à ce sujet et à propos d'autres questions relevant de la culture du Groupe, sont quotidiennement envoyés à tout employé au niveau de son PC de travail.

Par ailleurs, le Groupe Poulina veille à ce que les partenaires (clients, fournisseurs, sous-traitants), avec qui il rentre en affaire, soient des personnes de haute moralité, afin de ne pas entacher sa renommée et d'être en conformité réglementaire.

G6.3- L'existence dans l'entreprise d'une politique de lutte contre la corruption (Oui/Non).

Un ensemble de Valeurs et de Principes Fondamentaux constituent l'essence de la culture d'entreprise du Groupe Poulina. Ces Valeurs et Principes sont codifiés dans la charte de l'employé et bien affichés au niveau de tous les sites professionnels. L'Honorabilité (qui implique la droiture, l'honnêteté, l'intégrité la moralité...) constitue le premier des principes de base de Poulina.

La politique de lutte contre la corruption est concrétisée dans le Groupe et par la sensibilisation à titre de prévention et par les contrôles et vérifications.

Par ailleurs, la politique de lutte contre la corruption est matérialisée par des principes spécifiques à la fonction achat au sein du Groupe Poulina, consacrant la transparence, à savoir :

- L'application de la procédure de mise en concurrence entre les fournisseurs ;
- L'application de la procédure d'appel d'offres sous plis fermé pour la passation des marchés dont la valeur est supérieure ou égale à 20.000 D ;
- La signature d'un Engagement de Transparence par les fournisseurs & prestataires dans le cadre de leur intégration dans le panel du Groupe et à chaque attribution d'un marché.
- La signature annuelle du code Ethique par tous les décideurs du Groupe en matière d'achat.

Confidentialité des données :

G7- L'existence dans l'entreprise d'une politique de confidentialité des données (oui/non).

Bien entendu qu'elle existe. Le respect de la confidentialité des données personnelles & professionnelles est fortement exigé et strictement contrôlé au sein du Groupe. Ces données concernent les employés, les partenaires, les fournisseurs, les clients, les sous-traitants et autres.

Mis à part, les obligations mentionnées à ce propos dans les Notes, Procédures et Instructions en vigueur, l'accès aux fichiers d'un ensemble de données dans les systèmes de travail est soumis à autorisation et contrôle.

Principe de la légalité :

G8- Taux de départements internes ayant été concernés par une évaluation de conformité réglementaire.

Le système en place dans le Groupe, et notamment les Unités Opérationnelles de la Holding qui encadrent, assistent et suivent les filiales, permet d'assurer une très bonne couverture continue en matière d'évaluation de la conformité ; sachant par ailleurs que certains domaines, qui touchent toutes les filiales, sont centralisés au niveau de la Holding tels que la comptabilité, le juridique ...

Implication des parties prenantes :

G9.1- Une liste des groupes de parties prenantes avec lesquelles l'entreprise a noué un dialogue.

G9.2- Modalités et fréquence du dialogue par type et par groupe de parties prenantes.

G9.3- Questions et préoccupations clés soulevées dans le cadre du dialogue avec les parties prenantes et la manière dont l'organisation a répondu.

A propos de l'implication des parties prenantes, le Groupe Poulina fait part des informations suivantes :

► **S'agissant du personnel :**

Les organes structurels de concertation qui existent au sein de Poulina depuis les années 80, reflètent la culture du Groupe qui a toujours favorisé le dialogue et la gestion participative consistant à responsabiliser le personnel et à l'intégrer dans la vie quotidienne de l'entreprise, notamment lors de la prise des décisions. Ceci est concrétisé par :

- Les réunions de base ou cercles de qualité : ces réunions se tiennent de façon hebdomadaire et constituent des organes de dialogue entre le chef d'unité et ses collaborateurs.
- La réunion d'entreprise : elle se tient une fois par semaine, entre le directeur de chaque filiale et les responsables de services. Cette réunion d'entreprise joue un rôle important au niveau de la communication formelle et informelle entre les différents responsables d'une même filiale.
- La réunion du Mardi : elle regroupe régulièrement les responsables et chefs d'unités de la Holding, pour discuter cordialement des questions professionnelles générales et formuler éventuellement des propositions.
- La réunion du Mercredi : cette réunion se tient, depuis une quarantaine d'années, au siège de la Holding tous les mercredis. C'est une réunion de formation et d'information qui réunit un nombre important de cadres de la Holding et des filiales.
- La réunion des opérationnels : Ce sont des réunions périodiques regroupant les responsables opérationnels de la Holding avec leurs vis à vis dans les filiales.
- L'assemblée générale des directeurs : C'est une assemblée très élargie qui siège une fois par semestre pour tout le Groupe. Elle permet de s'informer, discuter des problèmes de portée générale et proposer tout ce qui est de nature à contribuer au développement. Elle constitue également l'occasion pour récompenser les employés ayant réalisé les meilleures performances.

► **S'agissant des commissaires aux comptes :**

Des réunions hebdomadaires de dialogue sont tenues régulièrement entre les services comptabilité et les commissaires aux comptes pour discuter des questions en rapport avec le travail de ces derniers et de la conformité réglementaire.

► **S'agissant des partenaires :**

Le dialogue avec les partenaires du Groupe, tels que les établissements bancaires, est de mise. Des rencontres sont régulièrement organisées, à ce titre, pour des dossiers ponctuels et des programmes.

► **S'agissant des fournisseurs et clients :**

Le Groupe Poulina œuvre à bâtir, avec ses fournisseurs et clients, des relations durables basées sur la confiance et la préservation des intérêts de chaque partie. A cet effet, le Groupe part du principe que la communication est le premier mode opératoire favorisant une bonne relation client et fournisseur.

Aussi, le dialogue avec les fournisseurs et les clients est une règle de travail ; il est pour ainsi dire ouvert et fluide :

- En termes d'écoute des fournisseurs & clients (formulation verbale, ou formulation écrite via les systèmes du Groupe) ;
- En termes de suivi des relations avec les clients, par le biais de rencontres généralement semestrielles.
- En termes d'échange d'informations régulières avec les fournisseurs concernant les nouveautés et les techniques.
- Et, en termes de rencontres périodiques avec les fournisseurs, ou sous-traitants ou clients, pour la coordination et le suivi des projets.

Achats Responsables :

G10.1- Part des achats auprès des startups ou initiatives en faveur des startups.

Il est recensé au niveau de la base de données du Groupe Poulina 339 fournisseurs & prestataires, qui sont des startups et des entreprises nouvellement créées.

Par ailleurs, Dataxion (Data Center faisant partie du Groupe Poulina) a lancé en 2021 le « Programme Dataxion Startup » qui consiste à mettre en place une infrastructure d'hébergement informatique hautement sécurisée. Ce programme, réalisé en partenariat avec « Startup Act Tunisie », offre à une promotion de Startups des services d'hébergement et solutions informatiques gratuits pendant une année.

G10.2- Part des achats auprès de TPE, avec indication du pourcentage de coo-pérative et de toute entreprise de l'ESS (Economie Sociale et Solidaire).

G10.3- Délai moyen de paiement des fournisseurs TPE/PME.

- La part des achats du Groupe auprès des TPE représente environ 2,5%. Le paiement des TPE s'effectue au comptant.
- La part des achats du Groupe auprès des PME représente environ 29%. Le paiement des PME s'effectue globalement au comptant ou à défaut sur délai de 60 jours.

Reporting ESG :

G11- Publication d'un rapport RSE-DD (Oui/Non).

Le Groupe Poulina présente, annuellement à l'Assemblée Générale Ordinaire, les actions réalisées en matière de RSE, et ce, au niveau du rapport de gestion afférent à l'exercice concerné.



VII. PROJET DES RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE



PROJET DES RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire s'est tenue régulièrement, le Mercredi 8 juin 2022 à 10h30, au siège social de la société POULINA GROUP HOLDING s.a, sis au GP1 KM 12- Ezzahra, et ce, sur convocation du Conseil d'Administration publiée dans le délai légal de 21 jours au Bulletin Officiel du R.N.E. et au J.O.R.T. n° 55 du 11 Mai 2022.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir examiné les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021, et entendu la lecture du rapport de gestion de la société POULINA GROUP HOLDING et du rapport général des commissaires aux comptes, y afférents, sur l'exercice clos le 31 décembre 2021, approuve lesdits états financiers individuels de cet exercice ainsi que ledit rapport de gestion et toutes les opérations traduites dans ces rapports et états financiers.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir examiné les états financiers consolidés du groupe POULINA arrêtés au 31 décembre 2021, et entendu la lecture du rapport de gestion dudit groupe et du rapport des commissaires aux comptes y afférents, ainsi que du reporting ESG, sur l'exercice clos le 31 décembre 2021 ; approuve lesdits états financiers consolidés de cet exercice ainsi que ledit rapport de gestion & reporting ESG, tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes constatant que la société POULINA GROUP HOLDING a réalisé les opérations visées à l'article 200 et suivants, et à l'article 475 du code des sociétés commerciales, approuve lesdites opérations telles qu'elles sont présentées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

CINQUIEME RESOLUTION

Sur proposition faite par le Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2021, de la société POULINA GROUP HOLDING, qui s'élève à la somme de 60 580 760,031 DT, comme suit :

RUBRIQUES	MONTANTS EN DT
Résultat de l'exercice 2021	60 580 760,031
Résultat reporté	444,761
Total des résultats reportés avant affectation	60 581 204,792
Total des résultats distribuables	60 581 204,792
Dividendes	(54 001 080,000)
Dividendes soumis à la retenue à la source	(54 001 080,000)
Réserves Statutaires	(6 580 000,000)
Report à nouveau	124,792

Le dividende est fixé à 0,300 DT par action. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du ... Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration un montant global de quatre-vingt-sept mille cinq cent (87 500) Dinars à titre de jetons de présence pour l'exercice 2021. Ce montant sera réparti équitablement entre les membres du Conseil d'Administration après déduction de la retenue à la source.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au Comité Permanent d'Audit un montant global de vingt-cinq mille (25 000) Dinars en rémunération de l'exercice 2021. Ce montant sera réparti à raison de dix mille (10 000) Dinars pour le Président du Comité et cinq mille (5 000) Dinars pour chaque membre du Comité. Lesdits montants sont soumis à la retenue à la source.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

NEUVIEME RESOLUTION

Conformément à la réglementation en vigueur, l'Assemblée Générale Ordinaire informe les actionnaires qu'elle n'a pas reçu de déclarations de franchissement de seuil au courant de l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire délègue au porteur le pouvoir d'accomplir toutes les formalités d'enregistrements et de publications requises par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à




Transformation d'acier
Logos: MBG, SE, SNA

Agroalimentaire
Logos: Chahrazel, gipa, SNA

Intégration avicole
Logos: DICK, GLOBAL TRADING

Matériaux de construction
Logos: CERAMICO CERAMIC, CERAMICO BRICK

Bois et biens d'équipement
Logos: GAN, MONTBLANC, JYTSOIS, MI

Emballage
Logos: UNIVERSE PACK, PROJECT, TONKALEX, ITC, UNIPACK, TAP, KOSORICK

Commerce et Services
Logos: ARTER, DATAIDN

Immobilier
Logos: W

METIERS DU GROUPE

مجموعة بولينا القابضة
POULINA GROUP HOLDING

GP1, Km12 - 2034, Ezzahra - Tunisie
+216 70 020 520
www.poulinagroupholding.com

