

POULINA GROUP HOLDING

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(Avis d'examen limité)

Etats financiers Individuels

Intermédiaires au 30 juin 2009

Cabinet Salah Meziou

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

Union des Experts Comptables

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

Messieurs les actionnaires

**Poulina Group Holding : PGH
GP1 KM 12 EZZAHRA**

***AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES***

Avis d'auditeurs indépendants

Etats financiers individuels

Intermédiaires au 30 juin 2009

Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2009.

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

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

2. Responsabilité des Auditeurs

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

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

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

3. Avis sur les états financiers

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, du résultat des opérations de la période et des flux

de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (PGH) arrêtés au 30 juin 2009, et ce, conformément aux Système Comptable des Entreprises.

Tunis le 29 Aout 2009

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Salah MEZIOU

Mohamed FESSI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ACTIFS	Note	30/06/2009	31/12/2008
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		0	0
Moins amortissements		0	0
		0	0
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles	1	4 331 192	354 975
Moins amortissements		-256 967	-15 025
		4 074 224	339 950
<i>Immobilisations financières</i>			
Titres de participation	2	223 304 650	172 932 400
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		227 378 874	173 272 350
Autres actifs non courants		0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		227 378 874	173 272 350
ACTIFS COURANTS			
Clients & comptes rattachés	3	3 298 860	0
Autres actifs courants	4	21 778 075	948 674
Placements et autres actifs financiers	5	27 835 610	86 450 000
Liquidités et équivalents de liquidités	6	4 219 813	1 500 700
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		57 132 358	88 899 374
TOTAL DES ACTIFS		284 511 232	262 171 724

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

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	30/06/2009	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	7	166 670 000	166 670 000
Réserves	7	40 816 690	82 516 500
Autres capitaux propres		0	0
Résultats reportés	7	36 115	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		207 522 806	249 186 500
Résultat de l'exercice		49 019 457	3 806
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		256 542 262	249 190 306
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	8	346 893	205 498
Autres passifs financiers		0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants		346 893	205 498
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	376 986	384 155
Autres passifs courants	10	26 859 684	203 786
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	385 407	12 187 978
Total des passifs courants		27 622 077	12 775 919
TOTAL DES PASSIFS		27 968 970	12 981 417
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		284 511 232	262 171 723

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

<i>Désignation</i>	Note	30/06/2009	31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	12	4 254 721	0
Autres produits d'exploitation	13	47 903 706	0
Total des produits d'exploitation		52 158 427	0
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation de stock de produits finis		0	0
Achats d'approvisionnement consommés		0	0
Charges de personnel	14	-2 073 910	-181 688
Dotations aux amortissements et aux provisions		-242 042	-15 025
Autres charges d'exploitation	15	-1 574 321	-5 418
Total des charges d'exploitation		-3 890 274	-202 131
RESULTAT D'EXPLOITATION		48 268 153	-202 131
Charges financières	16	888 815	207 986
Produits des placements		0	0
Autres gains ordinaires		0	0
Autres pertes ordinaires	17	-8 442	0
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		49 148 526	5 855
Impôt sur les sociétés		-129 070	-2 049
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		49 019 457	3 806

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

<i>Désignation</i>	Note	30//06/2009	31//12/2008
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net de l'exercice		49 019 457	3 806
Ajustements pour :			
* Dotation aux amortissements et aux provisions		241 942	15 025
* Reprises sur provisions		0	0
* Subvention virée en résultat		0	0
* Plus value sur cession d'immobilisation		0	0
* Variation du BFR		-23 371 722	-360 733
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		25 889 677	-341 902
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements / acquisitions d'immob. corp et incorporelles	1	-1 563 042	-354 975
Encaissements / cession immobilisations corporelles		0	0
Financement des dettes en devises		0	0
Encaissements / cession immobilisations financières		0	0
Décaissements / acquisition immobilisations financières	2	-50 372 250	-22 932 400
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-51 935 292	-23 287 375
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Encaissement / augmentation des capitaux propres		0	99 186 500
Distribution dividendes	7	-18 188 485	0
Encaissement provenant des crédits leasing	8	405 153	354 975
Remboursement des crédits leasing	8	-158 134	-26 625
Encaissement / billets de trésorerie	5	58 614 390	378 500 000
décaissement / billets de trésorerie	5	-1 000 000	-463 950 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		39 672 925	14 064 850
Variation de la trésorerie	6 & 11	13 627 309	-9 564 427
Trésorerie au début de l'exercice		-9 564 427	0
Trésorerie à la fin de l'exercice		4 062 883	-9 564 427

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

POULINA GROUP HOLDING

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

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

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

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

Une augmentation du capital de PGH est réalisée au cours du troisième trimestre 2008 par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

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

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

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

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

II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :

1- Référentiel comptable :

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :

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

- Hypothèse de continuité d'exploitation.
- Hypothèse de comptabilité d'engagement.
- Convention de l'entité.
- Convention de l'unité monétaire.
- Convention de la périodicité.
- Convention du coût historique.
- Convention de réalisation du revenu.
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de l'objectivité.
- Convention de l'information complète.
- Convention de l'importance relative.
- Convention de prudence.
- Convention de permanence des méthodes.

2- Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société POULINA GROUP HOLDING pour la préparation de ses états financiers sont les suivants:

a. Exercice comptable :

La société POULINA GROUP HOLDING arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année. L'exercice 2008 est le 1^{er} exercice .Il a commencé à la date de constitution de la société, soit début juillet 2008, et s'est terminé le 31/12/2008.

b- Immobilisations corporelles / contrats de leasing :

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

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

Le traitement comptable du matériel financé par des crédits leasing est effectué selon la norme comptable Tunisienne n°41 relative aux contrats de location.

c- Autres Actifs Non Courants / produits des placements:

Les frais de constitution y compris les dépenses occasionnées par l'introduction de la société à la bourse des valeurs mobilières de Tunis ainsi que les dépenses engagées avant la réalisation du projet sont portées dans le compte Frais Préliminaires porté sous la rubrique «autres actifs non courants».

Les produits financiers provenant des placements du capital en numéraires en billets de trésorerie sont portés en 2008 au crédit du compte « Frais préliminaires » à hauteur du solde de ce dernier. Le reliquat est porté au compte de résultat sous la rubrique « Produits de placements ».

3- Tableau de trésorerie :

Le tableau de trésorerie est préparé selon la méthode autorisée.

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

L'apport en nature des titres de participation représentant le capital à la constitution (150 000 000 DT), n'est pas considéré comme flux de trésorerie(en 2008).

4- Etats financiers intermédiaires au 30 juin 2009 :

Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2009 sont préparés selon les mêmes règles que ceux de clôture de l'exercice. Les dividendes acquises à la date du 30 juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata. L'impôt sur les sociétés est constaté compte tenue des intentions de réinvestissement.

5- Evénements survenus après la date de clôture :

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

III- NOTES EXPLICATIVES :

III-1 ACTIFS

NOTE 1/ IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde brut débiteur de 4 331 192 DT se détaillant comme suit ;

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
TERRAINS	1 536 840	0
CONSTRUCTIONS	876 335	0
MATERIEL DE TRANSPORT	989 686	354 975
EQUIPEMENT DE BUREAU	738 200	0
MATERIEL INFORMATIQUE	3 056	0
IMMOBILISATIONS EN COURS	187 075	0
Total	4 331 192	354 975

NOTE 2/ IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde net débiteur de 223 304 650 DT, se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
Titres de participation (apport en nature)	150 000 000	150 000 000
Titres de participation souscrits en 2008	96 372 400	96 372 400
Titres de participation souscrits en 2009	700 650	0
Versement restant à effectuer/ TP souscrits en 2009 & 2008	-23 768 400	-73 440 000
Total	223 304 650	172 932 400

Au 30.06.09 la valeur brute des titres de participations s'élève à 247 073 000 DT, se détaillant comme suit :

<i>Sté émettrice</i>	<i>Nombre de titres AU 30/06/2009</i>	<i>Montant total AU 30/06/2009</i>	<i>Dont Souscrit En 2009</i>	
			<i>Montant souscrit</i>	<i>Restant à libérer</i>
INDUSTRIE ET TECHNIQUE	5 029 992	54 884 368		2 900 000
EZZEHIA	913 994	41 943 486		
POULINA	599 993	29 918 650		
AGRO BISSNESS	359 992	28 009 088		20 000 000
UNIPACK	2 585 274	26 267 513		
LE PASSAGE	5 337	22 408 476		
CARTHAGO	45 595	5 061 783		
SOKAPO	45 667	4 515 084		
ALMES	1 282 399	4 361 798		
SNA	1 183 245	4 210 571		
ETTAAMIR	419 993	3 186 493		
SOZAM	73 470	2 803 544		
EL MAZRAA	1 068 112	2 585 902		
G.I.P.A SA	79 022	2 507 770		
OASIS	52 667	1 652 799		
P.A.F.	540 939	1 582 250		
ENNAJAH	38 953	1 352 448		
SCI	19 771	1 182 571		868 400
CEDRIA	11 502	1 030 235		
DICK	255 036	996 682		
MAGHREB INDUSTRIE	525	922 961		
SELMA	54 384	843 658		
M.B.G	36 071	766 435		
SIDI OTHMAN	12 573	754 343		
T'PAP	185 488	602 465		
GAN	388 628	541 360		
ASTER INFORMATIQUE	115 010	306 079		
SABA	33 250	239 834		
POULINA BATIMENT	32 870	165 894		
POOLSIDER	16 696	155 991		
I.B.P.	1 043	141 525		
TRANSPPOOL	942	97 707		
ESSANAUBER	24 822	81 765		
MED WOODS	15 241	58 998		
PROINJECT	1 031	52 133		
ROMULUS VOYAGES	700	40 322		
SAOUEF	21 576	32 106		
YASMINE	16 868	29 450		
PPM	982	29 387		
MED OIL COMPANY	11 124	25 273		
PROMETAL PLUS	20	6 940		
CLARIANT TUNISIE	479	4 583		
STEO	171	3 612		
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690		
EL JENENE	2 466	1 684		
FMA	98	1 315		
GPL	54 614	501 650	500 464	
POULINA TRADING	786	1 057		
ASTER TRAINING	20 026	200 272	200 136	
LARIA INTERNATIONAL	1	50		
Total	15 661 438	247 073 050	700 600	23 768 400

NOTE 3 / CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 30.06.09, ce poste présente un solde débiteur de 3 298 860 DT se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
CLIENTS	3 077 885	0
CLIENTS EFETS A RECEVEVOIR	220 975	0
Total	3 298 860	0

NOTE 4 / AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 30.06.09, ce poste présente un solde débiteur de 21 778 075 contre un solde débiteur de 948 674 DT au 31.12.08 se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
Report TVA	0	284 998
Retenues à la source	546 264	307 678
Produits à recevoir	0	30 190
Dividendes à recevoir	21 203 368	0
Charges constatées d'avance	28 157	325 824
Compte d'attente	287	0
Personnel avances & arrondissements	0	-16
Total	21 778 075	948 674

NOTE 5 / PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde de 27 835 610 DT correspondant à :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
Placement Courant	35 610	0
Placement Billet de trésorerie	27 800 000	86 450 000
Total	27 835 610	86 450 000

NOTE 6 / LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde de 4 219 813 DT, se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
Effets à l'escompte	64 020	0
Amen Bank	0	1 121 734
UBCI	2 958 426	0
Attijari Bank	0	258 879
BNA	5 848	0
BIAT	1 191 519	120 087
Total	4 219 813	1 500 700

III-2 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE 7 / CAPITAUX PROPRES

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde créditeur de 249 186 500 DT se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
<i>Capital social</i>	166 670 000	166 670 000
<i>Réserves légales</i>	190	0
<i>Autres réserves (prime d'émission)</i>	40 816 500	82 516 500
<i>Résultat reporté</i>	36 115	0
<i>Total</i>	207 522 806	249 186 500
<i>Résultat de l'exercice</i>	49 019 457	3 806
<i>Total</i>	256 542 262	249 190 306

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

Tableau De Variation des Capitaux Propres						
arrêté au 30 Juin 2009						
	Capital social	Autres réserves (prime d'émission)	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
31/12/2008	166 670 000	82 516 500			3 806	249 190 306
Affectation 2008			190		-190	0
Résultat reporté		-32 500		36 115	-3 616	0
Dividendes		-41 667 500				-41 667 500
Résultat au 30/06/2009					49 019 457	49 019 457
30/06/2009	166 670 000	40 816 500	190	36 115	49 019 457	256 542 262

NOTE 8 / EMPRUNTS A LONG ET MOYEN TERME

Au 30.06.09, ce poste présente un solde créditeur de 346 893DT, correspondant au principal des échéances à plus d'une année des crédits de leasing conclus par la société en 2008 et en 2009 relatifs à l'acquisition du matériel de transport. Le montant total des crédits s'élève à 760 128 DT dont 405 153 des crédits contractés en 2009 et un montant de 158 133 DT est remboursé en 2009.

NOTE 9 / FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde créditeur de 376 986 contre un solde créditeur de 384 155 DT au 31.12.08, se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
<i>Fournisseurs locaux</i>	51 927	6 900
<i>Fournisseurs effets à payer</i>	262 664	0
<i>Fournisseurs factures non parvenues</i>	62 395	377 255
<i>Total</i>	376 986	384 155

NOTE 10 / AUTRES PASSIFS COURANTS

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde créditeur de 26 859 684 DT, se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
<i>Assurance groupe</i>	270	217
<i>Etat impôt à liquider</i>	81 046	2 049
<i>CNSS</i>	165 786	1 498
<i>R.S/personnel</i>	29 747	5 316
<i>R.S/Tiers</i>	-5 916	10 427
<i>TVA</i>	47 875	0
<i>Actionnaires dividendes à payer</i>	23 479 015	0
<i>Créances sur cessions d'immobilisation</i>	580	0
<i>Personnel</i>	4 435	0
<i>Charges à payer</i>	436 927	20 000
<i>Autres débiteurs et créditeurs divers</i>	2 413 175	0
<i>Produits constatés d'avance.</i>	206 744	164 278
<i>Total</i>	26 859 684	203 785

NOTE 11 / CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde de 385 407 DT, se détaillant comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
<i>Echéances à moins d'un an sur emprunts</i>	228 477	122 851
<i>Billets de trésorerie</i>	0	1 000 000
<i>Découverts bancaires</i>	156 930	11 065 127
<i>Total</i>	385 407	12 187 978

III-3 NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

NOTE 12/ REVENUS

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde de 4 254 721 DT, se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
Prestations de Services	4 194 721	0
Locations Diverses	60 000	0
TOTAL	4 254 721	0

NOTE 13/ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde de 47 903 706 DT, se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
Subvention d'exploitation	45 875	0
Dividendes Reçus	47 857 831	0
TOTAL	47 903 706	0

NOTE 14/ CHARGES DE PERSONNEL

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde de 2 073 910 DT contre un solde de 181 688 au 31.12.08, se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
Salaires et compléments de salaires	1 851 505	180 697
Charges sociales légales	222 405	991
TOTAL	2 073 910	181 688

NOTE 15 /AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde de 1 574 321 DT contre un solde de 5 418 DT au 31.12.08, se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
ELECTRICITE ET FOURNITURE DE CARBURANT	105 511	0
SOUS TRAITANCE MAIN D'OEUVRE	61 923	0
SOUS TRAITANCE TECHNIQUE	25 437	0
SOUS TRAITANCE DIVERS	51 512	0
LOCATION	356 521	0
ENTRETIEN ET REPARATION	128 748	0
REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	321 332	0
PUBLICITE	148 667	0
TRANSPORT ET DEPLACEMENT	62 644	0
MISSIONS ET RECEPTIONS	191 526	0
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TELECOMUNICATION	47 493	0
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	21 500	0
IMPOTS ET TAXES	42 971	5 418
AUTRES IMPOTS ET TAXES	8 535	0
TOTAL	1 574 321	5 418

NOTE 16 /CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde de 888 815 DT contre un solde de 207 986 DT au 31.12.08, se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
CHARGES D'INTERETS	888 348	207 986
PERTES DE CHANGES	467	
TOTAL	888 815	207 986

NOTE 17 /AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 30.06.09, cette rubrique présente un solde de 8 442 DT, se détaillant comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 30.06.09</i>	<i>Solde au 31.12.08</i>
CHARGES NETTES SUR CESSION D'IMMOBILISATION	7 542	0
AUTRES PERTES EXEPTIONNELS	900	0
TOTAL	8 442	0

NOTE 18 / OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les opérations d'achat et de vente réalisés par la société PGH avec les sociétés du groupe, se détaillant comme suit :

<i>Société</i>	<i>Achat Groupe</i>	<i>Vente Groupe</i>
ASTER INFORMATIQUE	54 756	15 837
S N A	0	461 022
STE POULINA	178 958	0
STE DICK	9 261	111 442
GAN	47 505	157 193
LE PASSAGE	649	22 134
INDUSTRIE ET TECHNIQUES	9 774	0
STE EZZAHIA	4 720	795
UNIPACK	274	146 950
STIBOIS	6 416	0
EL-MAZRAA	12 738	383 692
ROMULUS VOYAGES	24 851	977
COOPERATIVE ZAHRET MORNAG	4 891	0
STE ASTER TRAINING	32 591	6 204
SOKAPO	1 306	28 245
STE ZAHRET MORNAG SA	9 310	33 860
STE GIPA	15 377	277 131
GNLE PRODUITS LAITERIE-GPL	8 472	24 911
STE LA PAIX	37 595	45 737
LA CENTRALE	365	0
STE ESSANA OUBER	15 429	13 537
ELIOS LOCALISATION	951	0
STE PROINJECT	74	31 633
STE AGRICOLE SIDI DAOUD	0	4 412
SOCIETE MORNAG EZ-ZAHRA	0	935
STE DE TRANSF.DE METAUX PAF	0	144 018
STE AGRICOLE DAKHLA	0	4 592
STE AGRICOLE EL HADAYEK	0	1 652
SABA	0	18 389
ENNAJEH	0	7 521
CARTHAGO CERAMIQUE	0	296 071
STE AGRICOLE SIDI OTHMEN	0	532
MAGHREB INDUSTRIE	0	44 811
STE PROMETAL PLUS	0	5 702
STE ELHANA	0	471
STE DICK (SIDI SALAH)	0	8 095
STE OASIS	0	19 859
STE AGRICOLE SAWAF	0	7 515
STE AGRICOLE ELJNENE	0	756
STE TECHNOFLEX	0	17 088
STE YASMINE	0	3 091
GIPA TRADING	0	48 140
STEO	0	492
SELMA	0	182
LAKHOUETE	0	862
ALMES	0	376 304
MBG	0	143 608
.IBP	0	20 614
TRANSPPOOL	0	15 314
INTERNATIONAL TRAINING COMP	0	11 408
STE PPM	0	93 216
AVIPAK	0	2 592
MED OIL COMPANY	0	317 994
CEDRIA	0	293 073
TOTAL	476 264	3 670 610

Les placements en billets de trésorerie auprès des filiales s'élevaient au 30 juin 2009 à 27 800 000 Dinars.

NOTE 19/ LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

La société PGH a donné sa caution solidaire au profit des banques en garantie des engagements pris par les filiales selon le tableau ci-après ;

NATURE DU CREDIT	MONTANT EN DT	BANQUE	NATURE DE L'ENGAGEMENT	SOCIETE CAUTIONNEE
CREDIT DE GESTION	5 000 000	ATTIJARI	caution	POULINA
CREDIT DE GESTION	5 000 000	ATTIJARI	Caution	POULINA
CREDIT MOYEN TERME	10 000 000	ATTIJARI	Caution	EZZAHIA
TOTAL	20 000 000			