

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

#### **TAWASOL GROUP HOLDING SA.**

Siège Social : 20, Rue des entrepreneurs Charguia II, Ariana, Tunisie

La société **TAWASOL GROUP HOLDING** « TGH », publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Jabrane BEN ZINEB et Mr Othman KHEDHIRA.

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## BILAN AU 31.12.2015 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	31-déc-15	31-déc-14
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Immobilisations incorporelles	1	2 540	1 076
Amortissement des immobilisations incorporelles		-606	-82
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>		<b>1 934</b>	<b>994</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Immobilisations corporelles	2	5 307 572	118 181
Amortissement des immobilisations corporelles		-109 149	-4 222
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>		<b>5 198 424</b>	<b>113 959</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Immobilisations financières	3	107 426 394	95 262 546
Provisions sur immobilisations financières		0	0
<b>Immobilisations financières nettes</b>		<b>107 426 394</b>	<b>95 262 546</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>112 626 751</b>	<b>95 377 499</b>
<b>Autres actifs non courants</b>	4	<b>200 880</b>	<b>401 760</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>112 827 631</b>	<b>95 779 259</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		0	0
Provision		0	0
<b>Valeurs d'exploitation nettes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Clients et comptes rattachés		307 406	0
Provision		0	0
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>		<b>307 406</b>	<b>0</b>
Autres actifs courants	5	5 155 922	4 503 179
Provision		0	0
<b>Autres actifs courants nets</b>		<b>5 155 922</b>	<b>4 503 179</b>
Placements et autres actifs financiers	6	21 250 000	14 150 000
Provision		0	0
<b>Placements nets</b>		<b>21 250 000</b>	<b>14 150 000</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	7	80 391	844 700
Provision		0	0
<b>Liquidités nettes</b>		<b>80 391</b>	<b>844 700</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>26 793 719</b>	<b>19 497 879</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>139 621 350</b>	<b>115 277 138</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## BILAN AU 31.12.2015 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i>	NOTES	31-déc-15	31-déc-14
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>	<b>8</b>		
Capital social		108 000 000	108 000 000
Réserves légales		238 728	0
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		755 828	-232 472
Effet des modifications comptables		0	0
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>110 794 140</b>	<b>109 567 113</b>
Résultat de l'exercice		3 315 435	5 007 027
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>114 109 575</b>	<b>114 574 140</b>
<b><i>PASSIFS</i></b>			
<b><i>Passifs non courants</i></b>			
Emprunts	9	9 928 143	83 368
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>9 928 143</b>	<b>83 368</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>			
Fournisseurs & comptes rattachés	10	192 870	42 933
Autres passifs courants	11	8 575 527	554 946
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	6 815 236	21 752
<b>Total des passifs courants</b>		<b>15 583 633</b>	<b>619 630</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>25 511 776</b>	<b>702 998</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>139 621 350</b>	<b>115 277 138</b>

## TAWASOL GROUP HOLDING SA.

### ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2015 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-15</i>	<i>31-déc-14</i>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
+ Revenus	13	3 139 896	4 999 728
+ Autres produits d'exploitation		261 422	0
+ Production immobilisée		0	0
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>3 401 318</b>	<b>4 999 728</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	14	-32 606	0
+ Charges de personnel	15	-240 036	-141 994
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	16	-306 331	-205 184
+ Autres charges d'exploitation	17	-418 432	-200 184
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-997 405</b>	<b>-547 362</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 403 912</b>	<b>4 452 366</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>			
- Charges financières nettes	18	-381 325	-4 759
+ Produits des placements	19	1 350 887	578 064
+ Autres gains ordinaires		1 094	1
- Autres pertes ordinaires		7	-8 645
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>3 374 575</b>	<b>5 017 027</b>
Impôt sur le bénéfice		-59 140	-9 999
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>3 315 435</b>	<b>5 007 027</b>
Eléments extraordinaires		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>3 315 435</b>	<b>5 007 027</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2015 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>31-déc-15</i>	<i>31-déc-14</i>	
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
+ Résultat net	3 315 435	5 007 027	
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions	306 331	205 184	
Variation des stocks	0	0	
Variation des créances clients	-307 406	0	
Variation des autres actifs	-652 743	-4 491 689	
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	149 937	-33 427	
Variation des autres passifs	520 573	387 344	
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>20-1</b>	<b>3 332 128</b>	<b>1 074 439</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-5 190 856	-119 257	
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières	-4 663 840	-5 268 390	
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0	
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	-602 640	
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>20-2</b>	<b>-9 854 696</b>	<b>-5 990 287</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	0	19 795 428	
- dividendes et autres distribution	-3 780 000	0	
+ Encaissement provenant des emprunts	38 618 892	105 120	
- Remboursement d'emprunts	-24 399 676	0	
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>20-3</b>	<b>10 439 216</b>	<b>19 900 548</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>3 916 649</b>	<b>14 984 700</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>14 994 700</b>	<b>10 000</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>18 911 349</b>	<b>14 994 700</b>

## METHODES COMPTABLES

### I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

### II- Faits marquants de l'exercice

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA (T.G.H.)** a acquis un siège social d'une superficie totale de 1 546 m<sup>2</sup> objet du titre foncier 37673 sis au 20, rue des entrepreneurs à la charguia 2 pour un montant de 4 801 845 dinars.

Par ailleurs, La société **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA (T.G.H.)** a acquis des participations dans le capital des sociétés **L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET MANAR, JUPITER IMMOBILIERE, GREEN TECHNOLOGIES** et **RETEL SERVICES** pour un montant total de 12 161 848 dinars.

### III- Référentiel d'élaboration des états financiers

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

Les comptes de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)**, sont tenus conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises tel que fixé la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 :

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.
- Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- Les états financiers de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** sont libellés en Dinar Tunisien.

Le système en place, permet l'édition des documents suivants :

- Journal auxiliaire Opérations Diverses ;
- Journal centralisateur ;
- Balance générale des comptes ;
- Grand livre des comptes ;
- Balance auxiliaire des comptes tiers (clients et fournisseurs) ;
- Grand-livre auxiliaire des comptes (clients et fournisseurs)...

Ce système est organisé au tour de journaux de types suivants :

- Des journaux de trésorerie ;
- Des journaux d'achats ;

- Des journaux de vente ;
- Des journaux OD ;
- Un journal d'Ouverture.

L'exercice comptable couvre la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015.

Les états financiers arrêtés au 31.12.2015 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

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

#### **IV- Principes comptables pertinents**

##### **1- Les immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

##### **2- Les immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties linéairement, sans valeur résiduelle, aux taux suivants :

<b>Désignation</b>	<b>Taux</b>
- Agencements et Aménagements	15%
- Constructions	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel et Mobilier de Bureau	20%
- Matériel informatique	33%

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 200 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-412 du 25 Février 2008.

### **3- Immobilisations financières**

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements.

### **4- Liquidités et équivalents de liquidités**

Les comptes « banques » présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

### **5- Comptes de régularisation**

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les achats non réceptionnés au cours de l'exercice mais dont les factures sont déjà comptabilisées ont été inscrits dans le compte « charges comptabilisées d'avance », et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte produits constatés d'avance.

### **6- Modèles de présentation des états financiers**

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 2 540 dinars au 31.12.2015 contre un solde brut débiteur de 1 076 dinars au 31.12.2014. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Logiciel	2 540	1 076	1 464
<b>Total</b>	<b>2 540</b>	<b>1 076</b>	<b>1 464</b>

### 1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31.12.15, cette rubrique présente un solde créditeur de 606 dinars contre un solde créditeur de 82 dinars au 31.12.14 :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Logiciel	-606	-82	-524
<b>TOTAL</b>	<b>-606</b>	<b>-82</b>	<b>-524</b>

### 2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 307 572 dinars au 31.12.2015 contre un solde brut débiteur de 118 181 dinars au 31.12.2014. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Terrain	1 961 759	0	1 961 759
Constructions	2 864 139	0	2 864 139
Agencements. Aménagements. Installations Divers	40 653	980	39 673
Matériel & Mobilier de Bureau	8 926	1 184	7 742
Matériel informatique	8 655	4 577	4 078
Matériel de transport	423 440	111 440	312 000
<b>Total</b>	<b>5 307 572</b>	<b>118 181</b>	<b>5 189 391</b>

### 2-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31.12.15, cette rubrique présente un solde créditeur de 109 149 dinars contre un solde créditeur de 4 222 dinars au 31.12.14.

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Constructions	-71 724	0	-71 724
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-1 799	-98	-1 701
Matériel & Mobilier de Bureau	-712	-77	-635
Matériel informatique	-1 646	-167	-1 479
Matériel de transport	-33 268	-3 879	-29 389
<b>TOTAL</b>	<b>-109 149</b>	<b>-4 222</b>	<b>-104 928</b>

### 3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 107 426 394 dinars au 31.12.2015 contre un solde net débiteur de 95 262 546 dinars au 31.12.2014. Il se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs d'acquisition	Total provisions	Valeurs comptables nettes 2015	Valeurs comptables nettes 2014
Titres de participation	107 424 394	0	107 424 394	95 262 546
Cautionnement versé	2 000	0	2 000	0
<b>Total</b>	<b>107 426 394</b>	<b>0</b>	<b>107 426 394</b>	<b>95 262 546</b>

#### 3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 107 424 394 dinars au 31.12.2015, contre un solde net débiteur de 95 262 546 dinars au 31.12.2014. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Acquisition/ Souscription	Cession /Reclassement	Solde 2015
RETEL	77 186 134	0	0	77 186 134
HAYATCOM	16 107 812	0	0	16 107 812
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	0	0	499 100
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	0	0	10 000
RETEL PREFAB	198 000	0	0	198 000
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES	1 188 000	0	0	1 188 000
JUPITER IMMOBILIERE	73 500	892 500	0	966 000
RETEL SERVICES	0	4 000 000	0	4 000 000
GREEN TECHNOLOGIES	0	8	0	8
L'AFFICHETTE	0	269 340	0	269 340
JNAYNET MONTFLEURY	0	4 700 000	0	4 700 000
JNAYNET EL MANAR	0	2 300 000	0	2 300 000
<b>Total</b>	<b>95 262 546</b>	<b>12 161 848</b>	<b>0</b>	<b>107 424 394</b>

#### 4- Autres actifs non courants

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde débiteur de 200 880 dinars contre un solde débiteur de 401 760 dinars au 31.12.2014 et se détaillant comme suit :

Désignation	Solde 2014	Acquisition	Résorption 2015	Solde 2015
Charges à répartir liées à l'opération d'introduction en bourse	401 760	0	200 880	200 880
<b>Total</b>	<b>401 760</b>	<b>0</b>	<b>200 880</b>	<b>200 880</b>

#### 5- Autres actifs courants

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde net débiteur de 5 155 922 dinars, contre un solde de 4 503 179 dinars au 31.12.2014. La variation de l'exercice 2015 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Etat, impôts et taxes	761 959	311 314	450 645
Débiteurs stéRetel	298 851	174 019	124 831
Débiteurs stéGhzala Industrie	29 443	0	29 443
Débiteurs stéSogetras	5 074	4 134	939
Débiteurs stéRetelPréfab	388	388	0
Débiteurs sté RBNO	2 177	2 177	0
Débiteurs sté HCT	40 000	20 000	20 000
Débiteurs sté TIS	90 003	0	90 003
Débiteurs sté Jupiter Immobilière	448 846	241 259	207 587
Débiteurs sté Green Technologie	26 500	0	26 500
Débiteurs sté UTS	250 000	0	250 000
Débiteurs stéJnaynetMonfleury	10 000	0	10 000
Débiteurs et créditeurs salariés	0	159	-159
Charges constatées d'avance	42 696	0	42 696
Fournisseurs, avances et acomptes versés	10 090	0	10 090
Produits à recevoir	3 139 896	3 749 728	-609 832
<b>Total</b>	<b>5 155 922</b>	<b>4 503 179</b>	<b>652 743</b>

## 6-Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 21 250 000 dinars au 31.12.2015 contre un solde net débiteur de 14 150 000 dinars au 31.12.2014. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Placement Billets de trésorerie	9 750 000	6 150 000	3 600 000
Placement Bancaire	11 500 000	8 000 000	3 500 000
<b>Total</b>	<b>21 250 000</b>	<b>14 150 000</b>	<b>7 100 000</b>

## 6-1-Placements en billets de trésorerie

Le solde des placements en billets de trésorerie de la société se détaille comme suit :

Désignation	Relation	Solde 2015
RETEL	Filiale	4 750 000
HAYATCOM	Filiale	250 000
R-INDUSTRIE	Filiale	100 000
RETEL	Filiale	100 000
JNAYNET MONTFLEURY	Filiale	250 000
RETEL	Filiale	150 000
R INDUSTRIE	Filiale	1 000 000
RETEL	Filiale	450 000
RETEL	Filiale	400 000
RETEL	Filiale	300 000
HAYATCOM TUNISIE	Filiale	850 000
JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	1 000 000
TRADE IN	Partie liée	150 000
<b>Total</b>		<b>9 750 000</b>

## 7-- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 80 391 dinars au 31.12.2015 contre un solde net débiteur de 844 700 dinars au 31.12.2014. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Compte bancaire AMEN BANK	74 120	245	73 875
Compte bancaire ZITOUNA BANK	6 151	0	6 151
Compte bancaire BNA	0	3 353	-3 353
Compte bancaire BIAT	0	840 982	-840 982
Espèces en caisse	121	121	0
<b>Total</b>	<b>80 391</b>	<b>844 700</b>	<b>-764 309</b>

#### 8- Capitaux propres

Au 31.12.2015, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 114 109 575 dinars, contre un solde de 114 574 140 dinars au 31.12.2014. La variation de l'exercice 2015 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31.12.14</b>	<b>108 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 799 584</b>	<b>-232 472</b>	<b>5 007 027</b>	<b>114 574 140</b>
Affectation du résultat 2014	0	238 728	0	4 768 299	-5 007 027	0
Distribution de dividendes	0	0	0	-3 780 000	0	-3 780 000
Résultat de l'exercice 2015	0	0	0	0	3 315 435	3 315 435
<b>Solde au 31.12.15</b>	<b>108 000 000</b>	<b>238 728</b>	<b>1 799 584</b>	<b>755 827</b>	<b>3 315 435</b>	<b>114 109 575</b>

#### 9- Emprunts

Au 31.12.2015, les emprunts présentent un solde créditeur de 9 928 143 dinars contre un solde créditeur de 83 368 dinars au 31.12.2014. La variation de l'exercice 2015 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Emprunt leasing ATL	59 339	83 368	-24 029
Emprunt ZITOUNA	4 368 803	0	4 368 803
Emprunt bancaire BNA	5 500 000	0	5 500 000
<b>Total</b>	<b>9 928 143</b>	<b>83 368</b>	<b>9 844 774</b>

### 10- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.2015, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 192 870 dinars contre un solde créditeur de 42 933 dinars au 31.12.2014. La variation de l'exercice 2015 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Fournisseurs d'exploitation	192 870	42 933	149 937
<b>Total</b>	<b>192 870</b>	<b>42 933</b>	<b>149 937</b>

### 11- Autres passifs courants

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde créditeur de 8 575 527 dinars, contre un solde de 554 946 dinars au 31.12.2014. La variation de l'exercice 2015 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Etat, impôts et taxes à payer	286 360	10 641	275 719
Dettes sur congés payés	3 340	4 930	-1 590
Comptes Courants Associés	150 000	0	150 000
CNSS	10 080	8 810	1 270
Charges à payer	41 827	40 000	1 827
Personnel rémunération dues	11 788	4 296	7 492
Autres créditeurs divers	1 740	115 993	-114 253
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	7 500 008	0	7 500 008
Produit constatés d'avance	570 384	370 277	200 107
<b>Total</b>	<b>8 575 527</b>	<b>554 946</b>	<b>8 020 581</b>

### 12- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde créditeur de 6 815 236 dinars, contre un solde de 21752 dinars au 31.12.2014. La variation de l'exercice 2015 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014	Variation
Billets de trésorerie	4 000 000	0	4 000 000
Echéances à moins d'un an	396 194	21 752	374 442
Concours bancaires	2 419 043	0	2 419 043
<b>Total</b>	<b>6 815 236</b>	<b>21 752</b>	<b>6 793 485</b>

## Notes sur les éléments de l'état de résultat

### 13- Produits d'exploitation

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde créditeur de 3 401 318 dinars, contre un solde créditeur de 4 999 728 dinars au 31.12.2014.

Désignation	Solde 2015	Solde 2014
Autres produits d'exploitation	261 422	0
Revenus des participations	3 139 896	4 999 728
<b>Total</b>	<b>3 401 318</b>	<b>4 999 728</b>

#### 13-1- Autres produits d'exploitation

Au 31.12.2015, le tableau détaillant les loyers facturés en hors taxes se présente comme suit :

Désignation	Solde 2015	Solde 2014
ESSEYAHA	9 000	0
HT SERVICES	9 422	0
RETEL PREFAB	3 000	0
JUPITER IMMOBILIERE	12 000	0
PALMA	30 000	0
HAYATCOM TUNISIE	39 000	0
RETEL	39 000	0
TIS	18 000	0
SOGETRAS	6 000	0
XPRESS CELL	9 000	0
TRADE IN	6 000	0
L'AFFICHETTE	30 000	0
JNAYNET MONTFLEURY	24 000	0
JNAYNET EL MANAR	6 000	0
STE DE PRO IMMO JNAYNA	6 000	0
STE UTS	15 000	0
<b>Total</b>	<b>261 422</b>	<b>0</b>

#### 14- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde débiteur de 32 606 dinars, contre un solde nul au 31.12.2014.

Désignation	Solde 2015	Solde 2014
Fournitures non stockables	840	0
Carburant	5 435	0
Electricité	17 868	0
Eau	1 042	0
Fournitures administratives	6 015	0
Achats de marchandises exonérées	1 405	0
<b>Total</b>	<b>32 606</b>	<b>0</b>

#### 15- Charges du personnel

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde débiteur de 240 036 dinars, contre un solde débiteur de 141 994 dinars au 31.12.2014.

Désignation	Solde 2015	Solde 2014
Salaires et compléments de salaires	219 373	127 272
Charges patronale CNSS	22 215	9 792
Congés payés	-1 552	4 930
<b>Total</b>	<b>240 036</b>	<b>141 994</b>

#### 16- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde débiteur de 306 331 dinars, contre un solde débiteur de 205 184 dinars au 31.12.2014.

Désignation	Solde 2015	Solde 2014
Dotations aux amortissements des charges à répartir	200 880	200 880
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	105 451	4 304
<b>Total</b>	<b>306 331</b>	<b>205 184</b>

**17- Autres charges d'exploitation**

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde débiteur de 418 432 dinars, contre un solde débiteur de 200 184 dinars au 31.12.2014.

Désignation	Solde 2015	Solde 2014
Locations	13 846	27 151
Entretien et réparation	7 508	424
Rémunération d'intermédiaires	125 066	200 405
Publicité, publications et relations publiques	26 820	212 417
Impôts et taxes	20 509	7 967
Services extérieurs divers	9 264	31 842
Cotisation STICODIVAM	33 103	27 530
Déplacements, missions, réceptions	53 636	41 358
Services bancaires et assimilés	89 575	8 585
Commissions sur prestation de service	5 675	244 218
Frais postaux et de télécommunications	10 926	927
Primes d'assurance	9 183	0
Etudes et recherches	4 250	0
Cotisation ANCE	71	0
Jetons de présence	9 000	0
Transfert de charges	0	-602 640
<b>Total</b>	<b>418 432</b>	<b>200 184</b>

**18- Charges financières nettes**

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde débiteur de 381 325 dinars, contre un solde débiteur de 4 759 dinars au 31.12.2014.

Désignation	Solde 2015	Solde 2014
Intérêts bancaires	196 919	460
Frais financiers leasing	184 406	4 299
<b>Total</b>	<b>381 325</b>	<b>4 759</b>

### 19- Produits des placements

Au 31.12.2015, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 350 887 dinars, contre un solde créditeur de 578 064 dinars 31.12.2014.

Désignation	Solde 2015	Solde 2014
Produits financiers	1 350 887	486 005
Produits de placement SICAV	0	92 059
<b>Total</b>	<b>1 350 887</b>	<b>578 064</b>

## Notes sur les éléments de l'état de flux de trésorerie

### 20- 1- Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'élèvent à 3 332 128 dinars aux 31 décembre 2015. Les bénéfices de l'exercice ajustés des dotations aux amortissements s'élevant à 3 621 766 dinars ont été compensés par une variation négative du BFR provenant de l'augmentation des créances clients et des autres actifs d'un montant 960 149 dinars compensée par l'augmentation des dettes fournisseurs et des autres passifs d'un montant de 670 511 dinars.

### 20- 2- Flux de trésorerie affectés aux investissements

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élèvent à - 9 854 696 dinars aux 31 décembre 2015. Les décaissements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles ont été alloués essentiellement à l'acquisition du siège social de la société et de matériel de transport. Les décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations financières s'élèvent à 4 663 840 dinars et ont été alloués principalement aux acquisitions des titres de participation des sociétés : JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, GREEN TECHNOLOGIES, XPRESS CELL, JNAYNET MONTFLEURY et JNAYNET EL MANAR.

### 20- 3- Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élèvent à 10 439 216 dinars aux 31 décembre 2015 et proviennent essentiellement de la variation positive des emprunts de la société pour un montant de 14 219 216 dinars compensé par la distribution des dividendes s'élevant à 3 780 000 dinars.

### 21- Réconciliation de la trésorerie au bilan avec la trésorerie de clôture de l'état de flux de trésorerie

Le rapprochement de la trésorerie de clôture se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Liquidités et équivalents de liquidités	80 391
Placements et autres actifs financiers	21 250 000
Concours bancaires et autres passifs financiers	-6 815 236
<b>Solde net de la trésorerie au 31.12.2015 au bilan</b>	<b>14 515 155</b>
Echéances à moins d'un an sur leasing	4 396 194
<b>Trésorerie de clôture au 31.12.2015 à l'état de flux de trésorerie</b>	<b>18 911 349</b>

## 22- Informations sur les parties liées

### 1. Les contrats de location du siège auprès de Esseyaha:

1.1 Contrat de location avec la société « ESSEYEHA » ayant les caractéristiques suivantes :

- Date : 14/08/2012
- Locataire : société TAWASOL GROUP HOLDING
- Objet : Local aménagé d'une superficie de 100 m<sup>2</sup> - Charguia.
- Période : du 15/08/2012 au 31/12/2012 renouvelable par tacite reconduction.
- Montant du loyer mensuel : 2000 dinars TTC.

Cette convention a été résiliée au 30 juin 2015.

### 2. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, XPRESS CELL, TRADE IN et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 261 422 dinars au titre de l'exercice 2015 détaillée au niveau de la note aux états financiers 13-1.

### 3. Avances en comptes courants :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, RETEL BETON NORD OUEST, GHZALA INDUSTRIES et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES des avances en comptes courants pour un montant total de 1 201 282 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 5.

### 4. Billets de trésorerie :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL R-INDUSTRIES et JNAYNET MONTFLEURY et des sociétés liées TRADE IN des billets de trésoreries renouvelables rémunérées au taux d'intérêt de 8%. Au 31.12.2015, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 9 750 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 6-1.

### 5. Acquisition de parts sociales :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a acquis auprès de sociétés liées des participations dans le capital des sociétés L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET MANAR et RETEL SERVICES. Ces acquisitions se détaillent comme suit :

Tiers vendeur	Société	Nombre de parts achetées	Montant
XPRESS CELL	L'AFFICHETTE	40 200	269 340
ESSEYAHA	JNAYNET MONTFLEURY	393 333	4 700 000
ESSEYAHA	JNAYNET MANAR	190 887	2 300 000
RETEL	RETEL SERVICES	99 999	4 000 000

#### 6. Acquisition du siège social :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec la société ESSEYAHA un contrat d'acquisition du siège social d'une superficie totale de 1 546 m<sup>2</sup> objet du titre foncier 37673 sis au 20, rue des entrepreneurs à la charge 2 pour un montant de 4 801 845 dinars.

#### 7. Autres comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir

- Les soldes des comptes des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
Mohamed Amine Chabchoub	Compte courant créditeur	Directeur général	150 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 139 916
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 999 980
ESSEYEHA	Compte Fournisseur	Partie liée	1 422
XPRESSCELL	Compte Fournisseur	Partie liée	225
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseur	Partie liée	14 213
ESSEYEHA GOLF	Compte Fournisseur	Partie liée	1 016

#### 23- Engagements hors bilan

#### 23-1- Engagement donné : Nantissement de parts sociales

En garantie du paiement du crédit participatif d'un montant de 5 500 000 dinars contracté auprès de la BNA, la société TAWASOL GROUP HOLDING a donné en nantissement ses parts sociales représentant sa participation dans le capital des sociétés ci-dessous détaillées :

Société	Nombre des parts sociales	Valeur Nominale	Valeur comptable nette
RETEL SERVICES	99 999	10	4 000 000
JNAYNET MONTFLEURY	393 333	10	4 700 000
JNAYNET MANAR	190 887	10	2 300 000

## RAPPORT GENERAL

TUNIS, le 29/04/2015

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL  
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints, de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA., arrêtés au 31 Décembre 2015 comprenant le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes annexes pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du premier janvier 2015 au 31 Décembre de la même année.

### **Responsabilité du conseil d'administration dans l'établissement et la présentation des états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA.

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 de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### **Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En

procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers présentés aux pages 10 à 13 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises.

### **Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Ainsi, en application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons contrôlé l'exactitude des informations données sur les comptes de la société et consignées dans le rapport annuel du conseil d'administration. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'Article 3 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994, tel que modifiée par la Loi N° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons vérifié que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières est assurée conformément aux dispositions du texte sus indiqué.

**Tunis, le 29/04/2016**

**Union des experts comptables**

**Abdennadher et Khedhira**

**Jabrane Ben Zineb**

**Othman Khedhira**

## RAPPORT SPECIAL

TUNIS, le 29/04/2016

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL  
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiquées.

**A- Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours :**

**1. Les contrats de location :**

1. Contrat de location avec la société « ESSEYEHA » ayant les caractéristiques suivantes :

- Date : 14/08/2012
- Locataire : société TAWASOL GROUP HOLDING
- Objet : Local aménagé d'une superficie de 100 m2 - Charguia.
- Période : du 15/08/2012 au 31/12/2012 renouvelable par tacite reconduction.
- Montant du loyer mensuel:2000 dinars TTC.

Cette convention a été résiliée au 30 juin 2015.

**B- Conventions et opérations nouvellement réalisées :**

**1. Les Contrats de location :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, XPRESS CELL, TRADE IN et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 261 422 dinars au titre de l'exercice 2015 détaillée au niveau de la note aux états financiers 13-1.

## **2. Avances en comptes courants :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, RETEL BETON NORD OUEST, GHZALA INDUSTRIES et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES des avances en comptes courants pour un montant total de 1 201 282 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 5.

## **3. Billets de trésorerie:**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL R-INDUSTRIES et JNAYNET MONTFLEURY et des sociétés liées TRADE IN des billets de trésorerie renouvelables rémunérés au taux d'intérêt de 8%. Au 31.12.2015, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 9 750 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 6-1.

## **4. Acquisition de parts sociales :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a acquis auprès de sociétés liées des participations dans le capital des sociétés L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET MANAR, RETEL SERVICES et JUPITER IMMOBILIERE. Ces acquisitions se détaillent comme suit :

<b>Tiers vendeur</b>	<b>Société</b>	<b>Nombre de parts achetées</b>	<b>Montant</b>
XPRESS CELL	L'AFFICHETTE	40 200	269 340
ESSEYAHA	JNAYNET MONTFLEURY	393 333	4 700 000
ESSEYAHA	JNAYNET MANAR	190 887	2 300 000
RETEL	RETEL SERVICES	99 999	4 000 000
RETEL	JUPITER IMMOBILIERE	12 750	892 500

## **5. Acquisition du siège social :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec la société ESSEYAHA un contrat d'acquisition du siège social d'une superficie totale de 1 546 m<sup>2</sup> objet du titre foncier 37673 sis au 20, rue des entrepreneurs à la Charguia 2 pour un montant de 4 801 845 dinars.

#### 6. Emprunts contractés :

Courant l'exercice 2015, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté des emprunts bancaires et auprès des sociétés de leasing se détaillant comme suit :

Organisme	Crédit	Montant du principal
Banque Nationale Agricole	Crédit participatif	5 500 000
ZITOUNA BANK	Leasing	4 801 845
ZITOUNA BANK	Leasing	260 330

#### 7. Autres comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir

- Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
Mohamed Amine Chabchoub	Compte courant créditeur	Directeur général	150 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 139 916
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 999 980
ESSEYEHA	Compte Fournisseur	Partie liée	1 422
XPRESSCELL	Compte Fournisseur	Partie liée	225
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseur	Partie liée	14 213
ESSEYEHA GOLF	Compte Fournisseur	Partie liée	1 016

#### 8. Billets de trésorerie reçus :

Courant l'exercice 2015, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la BNA des billets de trésorerie renouvelable pour un montant de 4 000 000 dinars.

### **C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du directeur général est fixée par décision du conseil d'administration du 23/11/2012. Cette rémunération est composée de :
  - Un salaire net mensuel de 4 000 dinars majoré des augmentations légales conformément à la convention collective du secteur et aux conventions internes cadres;
  - Une prime de fin d'année calculée sur la base de un salaire brut du mois de décembre courant ;
  - Une voiture de service et le carburant y afférent.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 29/04/2016**

**Union des experts comptables**

**Jabrane Ben Zineb**

**Abdennadher et Khedhira**

**Othman Khedhira**