

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

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

La société TGH, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Jabrane BEN ZINEB et Mr Othman KHEDHIRA.

BILAN AU 30.06.2014

ACTIFS	NOTES	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles		0	0	0
Amortissement des immobilisations incorporelles		0	0	0
Immobilisations incorporelles nettes		0	0	0
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles		0	0	0
Amortissement des immobilisations corporelles		0	0	0
Immobilisations corporelles nettes		0	0	0
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	1	90 493 256	89 994 156	89 994 156
Provisions sur immobilisations financières		0	0	0
Immobilisations financières nettes		90 493 256	89 994 156	89 994 156
Total des actifs immobilisés		90 493 256	89 994 156	89 994 156
Autres actifs non courants		0	21 353	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		90 493 256	90 015 509	89 994 156
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Provision		0	0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0	0
Clients et comptes rattachés		0	0	0
Provision		0	0	0
Clients et comptes rattachés nets		0	0	0
Autres actifs courants	2	5 114 216	32	11 490
Provision		0	0	0
Autres actifs courants nets		5 114 216	32	11 490
Liquidités et équivalents de liquidités	3	18 953 863	10 000	10 000
Provision		0	0	0
Liquidités nettes		13953 863	10 000	10 000
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		24 068 079	10 032	21 490
TOTAL DES ACTIFS		114 561 335	90 025 541	90 015 646

BILAN AU 30.06.2014

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	4	108 000 000	90 004 156	90 004 156
Autres Réserves		1 799 584	0	0
Résultat Reporté		-232 472	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	4	109 567 113	90 004 156	90 004 156
Résultat de l'exercice		4 380 737	-62 784	-232 472
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	4	113 947 850	89 941 372	89 771 684
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts		0	0	0
Autres passifs non courants		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total des passifs non courants		0	0	0
Passifs courants				
Fournisseurs & comptes rattachés	5	316 896	0	76 359
Autres passifs courants	6	296 590	84 169	167 602
Concours bancaires et autres passifs financiers		0	0	0
Total des passifs courants		613 486	84 169	243 961
TOTAL DES PASSIFS		613 486	84 169	243 961
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		114 561 335	90 025 541	90 015 646

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2014

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>30-juin-14</i>	<i>30-juin-13</i>	<i>31-déc-13</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus	7	4 999 728	0	0
+ Autres produits d'exploitation		0	0	0
+ Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation		4 999 728	0	0
CHARGES D'EXPLOITATION				
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés		0	0	0
+ Charges de personnel	8	-33 635	-31 709	-68 702
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	9	0	-4 271	-25 624
+ Autres charges d'exploitation	10	-616 384	-26 454	-137 996
Total des charges d'exploitation		-650 019	-62 434	-232 322
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 349 708	-62 434	-232 322
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes		26 561	0	0
+ Produits des placements		13 113	0	0
+ Autres gains ordinaires		0	0	350
- Autres pertes ordinaires		-8 645	0	0
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 380 737	-62 434	-231 972
Impôt sur le bénéfice		0	-350	-500
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 380 737	-62 784	-232 472
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 380 737	-62 784	-232 472

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2014

Désignation	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat net	4 380 737	-62 784	-232 472
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions	0	4 271	25 624
Variation des stocks	0	0	0
Variation des créances	0		0
Variation des autres actifs	-5 102 727	0	-11 458
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	369 524	58 513	218 306
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-352 465	0	0
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	-499 100	0	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0	
Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-499 100	0	0
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	19 795 428	0	0
dividendes et autres distribution	0	0	0
+ Décaissement /BTRE et SICAV	0	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	19 795 428	0	0
VARIATION DE TRESORERIE	18 943 863	0	0
Trésorerie au début de l'exercice	10 000	10 000	10 000
Trésorerie à la clôture de l'exercice	18 953 863	10 000	10 000

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 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 (T.G.H.)** a déposé un dossier auprès du conseil du marché financier afin d'obtenir un visa pour introduire ses actions à la côte de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Le visa lui a été délivré le 11 Avril 2014 et s'est introduite sur le marché alternatif de la bourse des valeurs mobilières de Tunis le 16 juillet 2014.

III- Référentiel d'élaboration des états financiers

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 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^{er} janvier au 31 décembre 2013.

La société tient les livres légaux énoncés par le code de commerce dans ses articles 7 à 13 et en particulier le livre d'inventaire et le livre journal.

Les états financiers arrêtés au 30.06.2014 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.

Nous n'avons pas relevé lors de nos travaux de contrôle des changements de méthode comptable ayant des incidences significatives sur les états financiers de la société.

IV- Principes comptables pertinents

1- Immobilisations financières

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

2- 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.

3- 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.

4- 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 financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 90 493 253 dinars au 30.06.2014 et Il se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs d'acquisition	Total provisions	Valeurs comptables nettes au 30 juin 2014	Valeurs comptables nettes 2013
Titres de participation	90 493 256	0	90 493 256	89 994 156
Total	90 493 256	0	90 493 256	89 994 156

1-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 90 493 256 dinars au 30.06.2014. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2013	Acquisition/ Souscription	Remboursement /Reclassement	Solde au 30.06. 2014
RETEL	75 236 274	0	0	75 236 274
HAYATCOM	14 757 882	0	0	14 757 882
TAWASOL INVESTMENT SICAR	0	499 100	0	499 100
Total	89 994 156	499 100	0	90 493 256

2- Autres actifs courants

Au 30.06.2014, cette rubrique présente un solde net débiteur de 5 114 126 dinars, contre un solde de 32 dinars au 30.06.2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06. 2014	Solde au 30.06.2013	Solde au 31.12.2013
Retenue à la source	8 080	0	0
Etat, TVA récupérable	97 126	32	11 490
Débiteur, créiteur GI	4 296	0	0
Débiteur, créiteur RETEL	2 444	0	0
Produit à recevoir	4 999 728	0	0
Charge constatées d'avance	2 542	0	0
Total	5 114 126	32	11 490

3- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 18 953 863 dinars au 30.06.2014 contre un solde de 10 000 au 30.06.2013. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2014	Solde au 30.06.2013	Solde au 31.12.2013
Banques	140 495	10 000	10 000
Placement SICAV	13 813 038	0	0
Billets de trésorerie	5 000 000	0	0
Caisse	330	0	0
Total	18 953 863	10 000	10 000

4- Capitaux propres

Au 30.06.2014, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 113 947 850 dinars, contre un solde de 89 771 684 dinars au 31.12.2013. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat du semestre	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.2013	90 004 156	0	-232 472	0	89 771 684
Augmentation du capital 2014	17 995 844	1 799 584	0	0	19 795 428
Résultat du premier semestre 2014	0	0	0	4 380 737	4 380 737
Solde au 31.12.2014	108 000 000	1 799 584	-232 472	4 380 737	113 947 850

5- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.2014, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 316 896 dinars contre un solde nul au 30.06.2013. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2014	Solde au 30.06.2013	Solde au 31.12.2013
Fournisseurs d'exploitation	316 896	0	76 359
Total	316 896	0	76 359

6- Autres passifs courants

Au 30.06.2014, cette rubrique présente un solde créditeur de 296 590 dinars, contre un solde de 84 169 dinars au 30.06.2013. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2014	Solde au 30.06.2013	Solde au 31.12.2013
Personnel, rémunérations dues	24 914	28 000	55 480
Etat, Retenues à la source	61 029	8 994	9 274
Etat, impôts et taxes	2 110	0	1 110
Etat, impôt sur les sociétés	500	700	500
Comptes courants des associés	21 122	0	21 122
Comptes courants des sociétés du groupe	33 638	21 166	33 638
Charges à payer	141 572	25 309	46 479
Produit constaté d'avance	11 704	0	0
Total	296 590	84 169	167 602

Notes sur les éléments de l'état de résultat

7- Revenus

Au 30.06.2014, cette rubrique présente un solde débiteur de 4 999 728 dinars, contre un solde nul au 30.06.2013. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06 2014	Solde au 30.06.2013	Solde au 31.12.2013
Revenus des participations	4 999 728	0	0
Total	4 999 728	0	0

8- Charges du personnel

Au 30.06.2014, cette rubrique présente un solde débiteur de 33 635 dinars, contre un solde de 31 709 au 30.06.2013. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06 2014	Solde au 30.06.2013	Solde au 31.12.2013
Salaires et compléments de salaires	33 354	31 709	68 702
CNSS	281	-	-
Total	33 635	31 709	68 702

9- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.2014, cette rubrique présente un solde nul contre un solde de 4 271 au 30.06.2013. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06 2014	Solde au 30.06.2013	Solde au 31.12.2013
Résorption des frais préliminaires	0	4 271	25 624
Total	0	4 271	25 624

10- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.2014, cette rubrique présente un solde créditeur de 616 384 dinars, contre un solde de 26 454 dinars au 30.06.2013. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30.06.2014	Solde au 30.06.2013	Solde au 31.12. 2013
Locations	10 169	10 169	20 339
Entretien et réparation	0	0	542
Autres services extérieurs	303 386	0	0
Rémunération d'intermédiaires	86 090	14 000	110 527
Publicité, publications et relations publiques	190 176	0	265
Déplacements, missions& réception	25 543	0	0
Impôts et taxes	1 020	2 285	6 323
Total	616 384	26 454	137 996

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

11-1-Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation s'élèvent aux 30 juin 2014 à 352 465 dinars. Les bénéfices réalisés s'élevant à 4 380 737 dinars ont été compensés par une variation négative du BFR provenant de l'augmentation des autres actifs d'un montant 5 102 727 dinars et de la baisse des dettes fournisseurs d'un montant 369 524 dinars.

11-2-Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités d'investissements s'élèvent aux 30 juin 2014 à 499 100 dinars. Ces décaissements ont été alloués à la prise de participation dans le capital de la société TAWASOL INVESTMENT SICAR créée en 2014.

11-3-Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les encaissements de trésorerie nets liés aux activités de financements s'élèvent aux 30 juin 2014 à 19 795 428 dinars. Ces encaissements proviennent exclusivement de l'opération d'augmentation de capital réalisée durant l'exercice 2014.

12- 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	18 953 863
Concours bancaires	0
Solde net de la trésorerie au 30.06.2014 au bilan	18 953 863
Trésorerie de clôture au 30.06.2014 à l'état de flux de trésorerie	18 953 863

Informations sur les parties liées

1. Les contrats de location :

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 m2 - Charguia.
- Période : du 15/08/2012 au 31/12/2012 renouvelable par tacite reconduction.
- Montant du loyer mensuel : 2 000,000 dinars TTC.

2. Achats divers :

- Courant le premier semestre de l'exercice 2014, la société TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la XPRESSCELL en téléphones mobiles pour un montant hors taxes de 25 541,640 dinars.
- Courant le premier semestre de l'exercice 2014, la société TAWASOL GROUP HOLDING a engagé des dépenses publicitaires auprès de la société L'AFFICHETTE pour un montant hors taxes de 48 259,000 dinars.

3. Comptes courants

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

Tiers	Nature	Relation	Montant en DT
Mohamed Chabchoub	Compte courant	Président du conseil d'administration	21 122,000
RETEL	Compte courant	Filiale	32 946,116
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Filiale	4 295,606
SOGETRAS	Compte courant	Filiale	2 443,861
ESSEYEHA	Compte courant	Partie liée	691,404
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	59 946,020
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	49 200,400
XPRESSCELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	30 755,895

AVIS D'EXAMEN LIMITE

A Messieurs les actionnaires de la société TAWASOL GROUP HOLDING

Messieurs,

INTRODUCTION

En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier et suite à votre demande, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis d'examen limité des états financiers arrêtés au 30 juin 2014.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société TAWASOL GROUP HOLDING, comprenant le bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie arrêtés au 30 juin 2014, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

ETENDUE DE L'EXAMEN LIMITE

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et en conséquence ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

CONCLUSION

1. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires présentés aux pages 5 à 8 du présent rapport ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société TAWASOL GROUP HOLDING au 30 juin 2014 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 25/08/2014

Union des experts comptables

Jabrane Ben Zineb

Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira