

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 2018 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Hedi Mallekh et Mr Othman KHEDHIRA.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2018 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 30-juin-18	Au 30-juin-17	Au 31-déc-17
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	1	5 186	3 681	5 186
Amortissement des immobilisations incorporelles		-3 493	-2 186	-2 846
Immobilisations incorporelles nettes		1 692	1 495	2 339
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	2	5 449 264	5 428 558	5 434 340
Amortissement des immobilisations corporelles		-740 325	-478 688	-610 041
Immobilisations corporelles nettes		4 708 939	4 949 870	4 824 299
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	109 629 394	109 629 594	109 629 394
Provisions sur immobilisations financières		0	0	0
Immobilisations financières nettes		109 629 394	109 629 594	109 629 394
Total des actifs immobilisés		114 340 025	114 580 959	114 456 032
Autres actifs non courants		0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		114 340 025	114 580 959	114 456 032
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Provision		0	0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0	0
Clients et comptes rattachés		613 224	423 340	523 534
Provision		0	0	0
Clients et comptes rattachés nets		613 224	423 340	523 534
Autres actifs courants	4	11 939 298	13 579 754	13 690 066
Provisions		-71 500	0	-71 500
Autres actifs courants nets		11 867 798	13 579 754	13 618 566
Placements et autres actifs financiers	5	23 901 520	26 186 678	24 310 985
Provisions		0	0	0
Placements nets		23 901 520	26 186 678	24 310 985
Liquidités et équivalents de liquidités	6	240 249	75 790	78 524
Provision		0	0	0
Liquidités nettes		240 249	75 790	78 524
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		36 622 790	40 265 562	38 531 610
TOTAL DES ACTIFS		150 962 816	154 846 521	152 987 642

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2018 (exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	Au 30-juin-18	Au 30-juin-17	Au 31-déc-17
CAPITAUX PROPRES	7			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		614 722	442 291	614 722
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		3 860 881	3 448 627	3 276 196
Effet des modifications comptables		0	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		114 275 188	113 690 502	113 690 502
Résultat de l'exercice		1 173 076	1 406 592	584 686
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		115 448 264	115 097 094	114 275 188
PASSIFS				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts		6 161 287	7 465 143	7 221 891
Autres passifs non courants		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total des passifs non courants	8	6 161 287	7 465 143	7 221 891
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	9	204 951	110 720	163 218
Autres passifs courants	10	1 376 510	5 278 298	5 769 299
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	27 771 803	26 895 266	25 558 046
Total des passifs courants		29 353 264	32 284 284	31 490 563
TOTAL DES PASSIFS		35 514 551	39 749 427	38 712 454
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		150 962 816	154 846 521	152 987 642

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2018 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus		1 699 915	2 044 906	2 044 906
+ Autres produits d'exploitation		481 299	267 044	591 466
+ Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation	12	2 181 214	2 311 950	2 636 372
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	13	-23 658	-31 749	-64 410
+ Charges de personnel	14	-122 307	-163 838	-302 266
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	15	-130 931	-127 104	-330 617
+ Autres charges d'exploitation	16	-312 106	-307 976	-742 149
Total des charges d'exploitation		-589 002	-630 667	-1 439 441
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 592 212	1 681 283	1 196 931
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	17	-1 306 423	-1 225 689	-2 527 665
+ Produits des placements	18	892 038	959 117	1 926 893
+ Autres gains ordinaires		133	956	962
- Autres pertes ordinaires		-369	-4 354	-6 979
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 177 591	1 411 312	590 141
Impôt sur le bénéfice		-4 515	-4 720	-5 456
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 173 076	1 406 592	584 686
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 173 076	1 406 592	584 686

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2018 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat net	1 173 076	1 406 592	584 686
Ajustements pour			
Dotations aux amortissements et provisions	130 931	127 104	330 617
Variation des stocks	0	0	0
Variation des créances clients	-89 690	-79 612	-179 807
Variation des autres actifs	1 750 768	-1 707 164	-1 816 076
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	41 733	-28 566	23 932
Variation des autres passifs	-4 392 789	-1 901 164	-524 733
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-1 385 969	-2 182 810	-1 581 381
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-14 924	-63 451	-70 738
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	0	0	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	1 200	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-14 924	-62 251	-70 738
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	0	0	0
- dividendes et autres distribution	0	0	-836 074
+ Encaissement provenant des emprunts	42 062 192	59 000 000	140 350 000
- Remboursement d'emprunts	-41 402 192	-58 136 904	-140 290 930
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	660 000	863 096	-777 004
VARIATION DE TRESORERIE	-740 895	-1 381 966	-2 429 123
Trésorerie au début de l'exercice	19 871 565	22 300 688	22 300 688
Trésorerie à la clôture de l'exercice	19 130 670	20 918 722	19 871 565

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- Référentiel d'élaboration des états financiers

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 2018

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 2018 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

III- 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

Désignation	Taux
- 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

Notes sur les éléments du bilan

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 5 186 dinars au 30 06 18 contre un solde brut débiteur de 3 681 dinars au 30 06 17 Il se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Logiciel	5 186	3 681	5 186
Total	5 186	3 681	5 186

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde créditeur de 3 493 dinars contre un solde créditeur de 2 186 dinars au 30 06 17

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Logiciel	-3 493	-2 186	-2 846
Total	-3 493	-2 186	-2 846

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 449 264 dinars au 30 06 18 contre un solde brut débiteur de 5 428 558 dinars au 30 06 17 Il se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Terrains	1 961 759	1 961 759	1 961 759
Constructions	2 870 240	2 870 240	2 870 240
Agencements Aménagements Installations Divers	78 807	75 047	77 911
Matériel & Mobilier de Bureau	23 915	22 862	23 886
Matériel informatique	24 152	22 258	24 152
Matériel de transport	484 391	470 391	470 391
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	6 000
Total	5 449 264	5 428 558	5 434 340

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde créditeur de 740 325 dinars contre un solde créditeur de 478 688 dinars au 30 06 17

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Constructions	-430 181	-286 669	-359 015
Agencements Aménagements Installations Divers	-27 653	-16 137	-21 816
Matériel & Mobilier de Bureau	-10 934	-6 186	-8 626
Matériel informatique	-14 717	-7 770	-11 233
Matériel de transport	-256 839	-161 925	-209 351
Total	-740 325	-478 688	-610 041

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 109 629 394 dinars au 30 06 18 contre un solde net débiteur de 109 629 594 dinars au 30 06 17 Il se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Titres de participation	109 627 394	109 627 394	109 627 394
Prêt aux personnels	0	200	0
Cautionnement versé	2 000	2 000	2 000
Total	109 629 394	109 629 594	109 629 394

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 109 627 394 dinars au 30 06 2018 Elle se détaille comme suit

Désignation	Solde au 31 décembre 2017	Acquisition/ Souscription	Cession /Reclassement	Solde au 30 juin 2018
RETEL	77 186 134	0	0	77 186 134
HAYATCOM TUNISIE	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-PALMA	1 188 000	0	0	1 188 000
JUPITER IMMOBILIERE	3 169 000	0	0	3 169 000
RETEL SERVICES	4 000 000	0	0	4 000 000
GREEN TECHNOLOGIES	8	0	0	8
L'AFFICHETTE	269 340	0	0	269 340
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	0	0	4 700 000
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	0	0	2 300 000
Total	109 627 394	0	0	109 627 394

4- Autres actifs courants

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde net débiteur de 11 867 798 dinars, contre un solde de 13 579 754 dinars au 30 06 17 et se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Etat, impôts et taxes	1 946 419	1 421 221	1 816 434
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	11 582	11 582	11 582
Débiteur, créancier GHZALA INDUSTRIE	96 272	37 199	37 199
Débiteur, créancier RETEL	873 183	299 019	299 019
Produit à recevoir	4 271 820	6 964 634	6 724 634
Charge constatées d'avance	213 544	240 699	163 489
Fournisseurs, avances et acomptes versés	1 309	10 416	13 289
Débiteur divers / JUPITER IMMOBIERE	20	20	20
Débiteur divers / HAYATCOM	2 975	9	2 975
Débiteur divers / TRADE IN	2 570	0	0
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	38 481	14 414	21 275
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / SOGETRAS	9 234	0	2 921
Débiteur divers / UTS-PALMA	0	151 624	125 340
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	71 500	71 500
Débiteur divers / R-INDUSTRIE	0	7 028	0
Débiteur divers / SPI JNAYNA	50 000	0	50 000
CREANCES SUR CESSION IMMOB FIN	4 350 000	4 350 000	4 350 000
Total brut	11 939 298	13 579 754	13 690 066
-Provision	-71 500	0	-71 500
Total Net	11 867 798	13 579 754	13 618 566

5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 23 901 520 dinars au 30 06 18 contre un solde un solde net débiteur de 26 186 678 dinars au 30 06 17 Elle se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Placement Billets de trésorerie	7 950 000	8 750 000	8 350 000
Placement SICAV	501 270	984 278	509 135
Placement Bancaire	15 450 000	16 450 000	15 450 000
Echéance à moins d'un an sur prêts non courant	0	2 400	1 400
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	250	0	450
Total	23 901 520	26 186 678	24 310 985

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 240 249 dinars au 30 06 18 contre un solde de 75 790 dinars au 30 06 17 Elle se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Chèques et Effets à l'encaissement	144 926	0	15 030
Banques	95 152	75 781	63 464
Casse	171	9	30
Total	240 249	75 790	78 524

7- Capitaux propres

Au 30 06 18, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 115 448 264 dinars La variation du premier semestre de l'exercice 2018 se détaille comme suit

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de la période	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.17	108 000 000	614 722	1 799 584	3 276 196	584 686	114 275 188
Résultat de l'exercice 2017	0	0	0	584 686	-584 686	0
Résultat du premier semestre 2018	0	0	0	0	1 173 076	1 173 076
Solde au 30.06.18	108 000 000	614 722	1 799 584	3 860 881	1 173 076	115 448 264

7-1- Résultat par action

Au 30 06 18, le résultat par action du premier semestre 2018 se présente comme suit

Désignation	Premier semestre 2018	Premier semestre 2017	Exercice 2017
Résultat net de l'exercice	1 173 076	1 406 592	584 686
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	0,011	0,013	0,005

8- Emprunts

Au 30 06 18, les emprunts présentent un solde créditeur de 6 161 287 dinars contre un solde créditeur de 7 465 143 dinars au 30 06 17 Le solde au 30 06 18 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Emprunt leasing ATL	24 494	56 293	36 783
Emprunt bancaire BNA	2 826 389	3 666 667	3 666 667
Emprunt leasing ZITOUNA	3 310 404	3 742 184	3 518 441
Total	6 161 287	7 465 143	7 221 891

9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30 06 18, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 204 951 dinars contre un solde créditeur de 110 720 dinars au 30 06 17

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Fournisseurs d'exploitation	204 951	110 720	163 218
Total	204 951	110 720	163 218

10- Autres passifs courants

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 376 510 dinars, contre un solde créditeur de 5 278 298 dinars au 30 06 17 Le solde au 30 06 18 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Personnel, rémunérations dues	7 742	13 264	14 303
Etat, impôts et taxes à payer	80 349	28 951	24 563
Charges à payer	178 590	107 707	173 417
Produit constaté d'avance	162 433	206 313	671 701
Dettes sur congés payés	5 639	8 673	5 639
Autres créditeurs divers	931 135	47 523	101 906
C N S S	10 614	19 412	14 830
Dividendes à payer	0	1 046 448	962 932
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8	3 800 008	3 800 008
Total	1 376 510	5 278 298	5 769 299

11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30 06 18, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 27 771 803 dinars contre un solde créditeur de 26 895 266 dinars au 30 06 17 Le solde au 30 06 18 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Echéances à moins d'un an	3 130 764	2 333 911	2 315 322
Billets de trésorerie	19 250 000	18 800 000	18 500 000
Intérêts courus	379 940	417 608	224 780
Concours bancaires	5 011 099	5 343 746	4 517 944
Total	27 771 803	26 895 266	25 558 046

Notes sur les éléments de l'état de résultat

12- Produits d'exploitation

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 181 214 dinars, contre un solde 2 311 950 dinars au 30 06 17 Le solde au 30 06 18 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Revenus des participations	1 699 915	2 044 906	2 044 906
Autres produits d'exploitation	481 299	267 044	591 466
Total	2 181 214	2 311 950	2 636 372

13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde débiteur de 23 658 dinars contre un solde débiteur de 31 749 dinars au 30 06 17 Le solde au 30 06 18 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Fournitures administratives	1 149	2 247	3 492
Autres Achats d'approvisionnements	22 509	29 502	60 918
Total	23 658	31 749	64 410

14- Charges du personnel

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde débiteur de 122 307 dinars, contre un solde de 163 838 dinars au 30 06 17 Le solde au 30 06 18 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Salaires et compléments de salaires	106 451	141 385	263 620
Charges patronale CNSS	15 856	22 453	41 680
Congés payés	0	0	-3 034
Total	122 307	163 838	302 266

15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde de 130 931 dinars contre un solde 127 104 dinars au 30 06 17 Le solde au 30 06 18 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	130 931	127 104	259 117
Provision pour dépréciation	0	0	71 500
Total	130 931	127 104	330 617

16- Autres charges d'exploitation

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde débiteur de 312 106 dinars, contre un solde de 307 976 dinars au 30 06 17 Le solde au 30 06 18 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Locations	1 412	0	9 000
Entretien et réparation	3 403	7 337	28 637
Primes d'assurance	9 549	11 697	23 811
Services extérieurs divers	4 681	33	3 300
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	51 427	36 661	177 542
Publicité, publications et relations publiques	2 882	3 724	11 796
Déplacements, missions & réceptions	11 526	25 266	46 678
Personnels extérieurs	15 700	46 563	93 414
Cotisation TUNISIE CLEARING	15 010	15 010	30 591
Cotisation ANCE	0	0	71
Services bancaires et assimilés	174 146	136 568	278 976
Commissions sur prestation de service	10 000	10 000	10 000
Frais postaux et de télécommunications	200	4 832	9 221
Impôts et taxes	9 148	10 201	18 952
Etudes, recherches et divers services	3 000	85	85
Divers	23	0	75
Total	312 106	307 976	742 149

17- Charges financières nettes

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 306 423 dinars contre un solde débiteur de 1 225 689 dinars au 30 06 17 Le solde au 30 06 18 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Intérêts bancaires	468 106	226 331	1 672 307
Intérêts/ autres concours bancaires	660 363	561 222	0
Frais financiers sur leasing	177 819	438 136	777 341
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	0	0	21 823
Intérêts de retard	135	0	56 195
Total	1 306 423	1 225 689	2 527 665

18- Produits des placements

Au 30 06 18, cette rubrique présente un solde créditeur de 892 038 dinars contre un solde créditeur de 959 117 dinars au 30 06 17. Le solde au 30 06 18 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2018	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 décembre 2017
Produits financiers	882 303	943 242	1 876 726
Produits de placement SICAV	25 580	37 698	50 167
Charges nettes/placement SICAV	-15 845	-21 823	0
Total	892 038	959 117	1 926 893

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

19-1- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'élèvent à -1 385 969 dinars aux 30 juin 2018. Les bénéfices de l'exercice ajustés des dotations aux amortissements s'élevant à 1 304 008 dinars ont été compensés par une variation négative du BFR pour un montant de 2 689 977 dinars provenant de la baisse des créances clients et des autres actifs d'un montant de 1 661 079 dinars compensée par la baisse des dettes fournisseurs et des autres passifs d'un montant de 4 351 056 dinars.

19-2- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités d'investissement s'élèvent aux 30 juin 2018 à 14 924 dinars. Ces décaissements ont été alloués principalement à l'acquisition de matériel de transport et de divers mobiliers de bureau.

19-3- Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les encaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élevèrent aux 30 juin 2018 à 660 000 dinars. Ces encaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours du premier semestre 2018 pour un montant de 42 062 192 dinars compensés par les remboursements d'emprunts d'un montant 41 402 192 de dinars.

20- 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	240 249
Placements et autres actifs financiers	23 901 520
Concours bancaires et autres passifs financiers	-27 771 803
Solde net de la trésorerie au 30.06.18 au bilan	-3 630 034
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	22 760 704
Trésorerie de clôture au 30.06.18 à l'état de flux de trésorerie	19 130 670

Autres notes complémentaires

21- Informations sur les parties liées

1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES 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 307 522 dinars toutes taxes comprises au 30 juin 2018.

2. Les Conventions d'assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, RETEL SERVICES, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées R-INDUSTRIE, GHZELA INDUSTRIE, RETEL BETON NORD OUEST et SPI JNAYNA des conventions d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 249 900 dinars toutes taxes comprises au 30 juin 2018

3. Comptes des sociétés du groupe et des sociétés liées

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

Tiers	Nature	Relation	Montant
RETEL	Compte courant	Filiale	873 183
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Partie liée	96 272
RETEL PREFAB	Compte courant	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant	Partie liée	38 481
TIS SICAR	Compte courant	Filiale	-204 824
JUPITER IMMOBILIERE	Compte courant	Filiale	20
GREEN TECHNOLOGIES	Compte courant	Filiale	71 500
JNAYNET MONTFLEURY	Compte courant	Filiale	11 582
R-INDUSTRIE	Compte courant	Partie liée	-35 953
HAYATCOM TUNISIE	Compte courant	Filiale	2 975
SOGETRAS	Compte courant	Partie liée	9 234
SPI JNAYNAT	Compte courant	Partie liée	50 000
TRADE IN	Compte courant	Partie liée	2 570
XPRESS CELL	Compte courant	Partie liée	2 100
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Olfa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
GREEN TECHNOLOGIES	Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8

Tiers	Nature	Relation	Montant
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
RETEL SERVICE	Compte Fournisseurs	Filiale	22 654
HAYATCOM TUNISIE	Compte Fournisseurs	Filiale	21 141
RETEL	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	5 900 000
RETEL SERVICES	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	150 000
R-INDUSTRIE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	100 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	500 000
PALMA	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	650 000
TRADE IN	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	350 000
GHZALA INDUSTRIE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	300 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 559 976
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	950 948

22- Engagements hors bilan

22-1- 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

22-2- Engagement donné : Caution solidaire

Les cautions solidaires données par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit

Libellé	Tiers cautionné	Banque bénéficiaire	Montant
Cautions solidaires	RETEL	BNA	4 648 628
Cautions solidaires	RETEL	BNA	4 700 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	1 884 865
Cautions solidaires	RETEL	BNA	5 337 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	12 051 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	1 000 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	6 650 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	76 800
Cautions solidaires	RETEL	BNA	255 991
Cautions solidaires	RETEL	BNA	89 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	100 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	300 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	256 022
Cautions solidaires	RETEL	BNA	150 000
Cautions solidaires	RETEL	ZITOUNA BANK	8 473 300
Cautions solidaires	R-INDUSTRIE	ZITOUNA BANK	512 598
Cautions solidaires	R-INDUSTRIE	BNA	650 000
Cautions solidaires	GHZALA INDUSTRIES	ZITOUNA BANK	1 611 345

23-3- Engagement donné : Cautionnement de crédits de gestion

Les cautions de crédits de gestion données par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit

Libellé	Tiers cautionné	Banque bénéficiaire	Montant
Cautionnement de crédits de gestion	GHZALA INDUSTRIES	Amen Bank	500 000

23-4- Engagement donné : Nantissement d'actions SICAV

Les nantissemments d'actions SICAV donnés par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit

Libellé	Tiers	Banque bénéficiaire	Montant
Nantissement d'actions	RBNO	BIAT	500 000
Nantissement d'actions	RETEL SERVICES	BIAT	500 000

Immeuble Misk/Escalier C
Mont-plaisir – 1073 Tunis
T +216 71 95 00 95
F +216 71 95 07 55
www.uec.com tn

Adresse Immeuble Messai, 2ème étage
appartement A55, 48, avenue Othmen Ibn
Affen El Menzeh 8 Ariana Tunisie
T +216 71 703 467 F +216 71 703 293
MF 1297776/V/A/M000
RC B03119442013

AVIS D'EXAMEN LIMITE

Messieurs les Actionnaires,
Tawasol Group Holding (T.G.H.)

AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Intermédiaires au 30 Juin 2018

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 Tawasol Group Holding (TGH) au 30 Juin 2018

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **150 962 816 dinars**, un bénéfice net de **1 173 076 dinars**, et une variation négative de la trésorerie de **740 895 dinars**, 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, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Tawasol Group Holding (T.G.H) arrêtés au 30 Juin 2018, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 10 Octobre 2018

Union des experts comptables

Hedi Mallekh



Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira

