

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

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

La société TGH publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2017.

Chiffres consolidés(en DT)	Performances du 4eme trimestre		Variations		Cumul de la période allant du 1 er Janvier au 31 décembre		Variations	
	désignations	T4-2017 (1)	T4-2016	en Valeur	en%	2017 (1)	2016 (2)	en Valeur
Revenus (Millier de dinars)	22 994	47 025	-24 032	-51,1%	104 395	130 926	-26 531	-20,3%
Réseau de télécommunication	6 614	13 256	-6 642	-50,1%	21 815	37 969	-16 153	-42,5%
Réseau d'infrastructure	6 827	23 779	-16 951	-71,3%	38 032	65 463	-27 431	-41,9%
Industrie et service	9 552	9 990	-438	-4,4%	44 547	27 494	17 053	62,0%
Production	27 008	49 360	-22 351	-45,3%	118 207	130 071	-11 864	-9,1%
Investissements	1 267	10 944	-9 677	-88,4%	5 282	22 156	-16 874	-76,2%
Investissements corporels	1 247	7 444	-6 197	-83,2%	3 262	18 656	-15 394	-82,5%
Investissements financiers	20	3 500	-3 480	-99,4%	2 020	3 500	-1 480	-42,3%
Structure de l'endettement					81 213	72 182	9 032	12,5%
Endettement à long et moyen terme					30 053	38 158	-8 106	-21%
Endettement à court terme (net des placements)					51 160	34 023	17 137	50%
<i>Dont promotion immobilière</i>					16 749	9 394	7 355	78%

(1) Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs arrêtés au 31/12/2017 sont la comptabilité générale et l'information de gestion (situations comptables provisoires et non auditées)

(2) Etats financiers consolidés audités au 31/12/2016

Commentaires et faits saillants :

Tawasol Groupe Holding clôture l'année 2017 avec un total chiffre d'affaires de 104 394 914 dinars et une production de 118 207 147 dinars.

L'année 2017, a été marquée par :

1. L'avancement des deux marchés GAZODUC avec la STEG conformément aux délais et spécifications impartis. Le premier portant sur l'alimentation de la centrale électrique de Mornaguia et le « Départ Réseau de Transport Gaz Tunis Béja », le second porte sur le GAZODUC Tunis- Mornaguia –Mabtouh. Les marchés susvisés s'étendent sur 88 Kms de Pipeline 24'' réalisés à concurrence de 85% et attendus à être achevés au cours du premier trimestre 2018.

L'année 2017 a été clôturée par des réalisations cumulées sur les deux marchés de l'ordre de 65.5 millions de dinars et une livraison du point de raccordement de la centrale électrique de MORNAGUIA.

A l'issue de ce projet, Retel se confirme dans sa position de constructeur GAZODUC de référence avec un actif d'investissement matériel –total des investissements en matériel 11.5 millions de dinars- et humain lui permettant le développement de ce marché au local et à l'export. La Tunisie a planifié de lancer plus de 400

millions de dinars de marchés de pipeline à l'horizon 2020.

2. Le ralentissement des investissements en réseaux de télécommunication en 2017 des opérateurs téléphoniques.

Par ailleurs, le Pôle Réseau de Télécommunication a procédé à la signature d'un carnet de commande de 17.5 million de dinars en pays d'Afrique subsaharienne pour l'année 2018, 3 succursales ont été implantées à cet effet et un début de facturation à l'export a été enregistré en décembre 2017 amorçant l'exécution du carnet de commandes susvisé.

3. La poursuite du trend haussier de PALMA avec un chiffre d'affaires pour l'année 2017 avoisinant les 40 million de dinars, soit un taux de croissance de 43% et une année d'équilibre en terme de performance.

4. Un avancement des ventes au niveau des projets immobiliers Jupiter et Jnaynet Monfleury en ligne avec les plannings, soit des taux de ventes respectifs de 53% (20 parmi 38) et 46% (85 parmi 184).

I. Revenus :

Le 4ème trimestre 2017 enregistre un total revenu de 22 993 563 dinars contre 47 025 080 dinars au cours de la même période de 2016, soit une baisse de 51%, trouvant son explication dans ce qui suit :

1. Le pôle réseau de télécommunication réalise un total de revenus sur le dernier trimestre de l'année de l'ordre de 6 613 986 dinars enregistrant une diminution de 50% par rapport au 4ème trimestre 2016. Cette baisse est due au ralentissement des activités d'investissement des opérateurs de télécommunication telles que gérées dans le cadre de leurs budgets d'investissement de l'année. Néanmoins, le pôle maintient sa position de premier sous-traitant de référence des opérateurs de télécommunication privés en matière de déploiement de réseaux en Tunisie.

Par ailleurs, les efforts de développement du pôle en Afrique se concrétisent à la fin de l'année 2017 par l'ouverture de trois succursales dans la région et par un début de facturation en décembre 2017. Le carnet de commandes des opérations d'export tel que confirmé pour l'année 2018 est de 17.5 millions de dinars. Le pipe de soumissions des activités export avoisine les 30 millions de dinars.

Au dernier trimestre 2017, le pôle œuvre une mise en place des ressources et compétences nécessaires pour ses nouvelles implantations à l'étranger.

2. Le pôle réseau d'infrastructure, opérant dans l'activité VRD et pipeline passe d'un niveau de revenus d'une moyenne de 20 millions de dinars sur la période 2014-2015 à une moyenne dépassant les 40 millions de dinars sur la période 2016-2017, grâce à l'activité pipeline gaz.

La baisse des revenus du pôle enregistrée au cours du dernier trimestre 2017, s'explique par un effet compensé de :

- Un maintien voire une croissance sur l'activité VRD ;
- Une baisse de facturation sur l'activité pipeline gaz expliqué par le cycle de facturation de la fourniture en pipe.

3. Le Pôle Industrie opérant principalement dans le secteur de profilé d'aluminium, le pôle continue significativement à augmenter sa part de marché. En effet, la société PALMA a clôturé l'année 2017 avec un chiffre d'affaires avoisinant les 40 millions de dinars, soit une hausse de 43% par rapport aux réalisations au 31/12/2016 s'élevant à un chiffre d'affaires de 28 046 740 dinars.

Reprise par le groupe en phase de restructuration, la société PALMA achève en 2017 sa restructuration financière et d'exploitation en enregistrant un résultat équilibré.

II. Production :

Il est à noter que le pôle promotion immobilière amorcé en travaux début 2016, n'enregistre pas encore de contributions aux revenus. La production du 4ème trimestre s'établit à 3 208 402 dinars contre 2 048 420 dinars enregistrés au 3ème trimestre 2017, soit une hausse de 57%.

III. Endettement :

Hormis la promotion immobilière, l'endettement consolidé net du groupe se maintient sensiblement à son niveau enregistré au 31/12/2016.

L'endettement à long terme passe de 38 158 453 dinars au 31/12/2016 à 30 052 760 dinars enregistré au 31/12/2017.

Par ailleurs, l'endettement à court terme nets des avoirs en trésorerie et placements passe de 34 023 162 dinars à 51 160 360 dinars.

Ainsi, l'endettement global net consolidé augmente de 12.5%, une augmentation trouvant son explication dans les dettes nettes du pôle promotion immobilière ayant passé de 9 394 071 à 16 749 491 dinars, soit une augmentation de 78%.

Il est à noter que les stocks de travaux des activités de promotion immobilière du groupe au 31/12/2017 – hors terrain- totalisent une valeur de 29 439 734 dinars correspondant à la valeur comptable de travaux d'aménagement et de construction entrepris à cette date.

Le début de réalisation des revenus du pôle coïncidera avec l'achèvement du projet Jupiter (38 villas à Soukra) et le lot 13 de Jnaynet Monfleury (184 appartements) prévu pour le dernier trimestre 2018. Les taux de ventes sur les deux projets susvisés s'établissent respectivement à 53% et 46%.