

TAWASOL

GROUP HOLDING

مجموعة تواصل القابضة

Société Anonyme au Capital de 90.004.156DT Dinars

Siège social : 20 Rue des Entrepreneurs La Charguia II – Ariana- Tunisie

MF : 1271778 K/A/M/000 ; RC : B 03207362012

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION AUX
ACTIONNAIRES SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE COURANT
L'EXERCICE 2013

I) Mot du Président

Chers actionnaires,

Le groupe TAWASOL GROUP HOLDING spécialisé initialement dans les travaux de voiries et réseaux divers, les réseaux de gaz, et les réseaux de télécommunication, met en exécution une stratégie d'intégration verticale en amont et en aval et s'oriente vers l'industrie d'extraction des produits de carrières, l'industrie de préfabriqués, les centrales à béton et centrales à enrobé, ainsi que l'industrie du PEHD.

Le démarrage de la production en 2013 dans les nouvelles filiales (carrières, préfabriqués, centrales à béton et centrales à enrobé) a permis au groupe TGH d'enregistrer une forte croissance du chiffre d'affaires, passant de 44,3 MDT en 2012 à 60,6 MDT en 2013, soit une augmentation de 36%. La création de ces filiales permet au groupe d'assurer une indépendance face au marché des matières premières, et de se doter d'une réactivité lui procurant un avantage concurrentiel indéniable sur ses autres activités.

Croyant en le potentiel de croissance que représente l'Afrique, et certain de pouvoir en profiter en capitalisant sur son savoir-faire acquis dans les secteurs de VRD, réseau de Gaz et réseaux de télécommunication, le groupe vient de créer sa filiale RETEL WEST AFRICA au BENIN.

L'ensemble de ces nouvelles filiales viendront consolider les performances déjà intéressantes du groupe.



II) Présentation de la société

I RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCIETE

1.1 Dénomination et siège social

Denomination sociale : Tawasol Group Holding

Siège social : 20, Rue des Entrepreneurs, Charguia II, 2035 Ariana -Tunisie

Téléphone : 71 940 384

Fax : 71 942 332

Site Web : www.groupetawasol.com

E-mail : contact@groupetawasol.com

1.2 Forme juridique et législation particulière applicable

Forme juridique : Société anonyme

Législation particulière applicable : Aucune

1.3 Date de constitution et durée de la société

Date de constitution : 29/10/2012

Durée : 99 ans à compter du jour de sa constitution.

1.4 Objet social (Article 2 des statuts)

La société a pour objet :

1- toutes prises d'intérêts et participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit, notamment par la souscription ou l'acquisition de toutes valeurs mobilières, parts d'intérêts ou autres droits sociaux ;

2- la participation directe ou indirecte à des sociétés pouvant se rattacher à l'un des objets précités, par voie de création de sociétés nouvelles tunisiennes ou/et étrangères, d'apports, de commandite, de souscription, achats de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et

3- généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou susceptibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

Le tout, tant pour elle-même, que pour le compte de tiers en participation, sous quelque forme que ce soit, notamment par voie de création de société, de souscription, de commandite, de fusion ou d'absorption, d'avance de fonds, d'achats ou de ventes de titres et droits sociaux, de cession ou locations de tout ou partie de ses biens et droits mobiliers ou immobiliers ou par tous autres modes.

1.5 Numéro du registre de commerce

B 03207362012

1.6 Exercice social

Du 1^{er} Janvier au 31 Décembre de chaque année.



Par exception le premier exercice commencera le jour de la constitution de la société et s'achèvera le 31 Décembre 2012.

1.7 Nationalité

Tunisienne.

1.8 Capital social

Le capital social s'élève à 90 004 156 dinars, divisé en 90 004 156 actions ordinaires de valeur nominale 1 DT, entièrement libérés.

1.9 Matricule fiscal

Matricule fiscal : 1271778 K/M/A/000.

1.10 Régime fiscal

Droit commun.

1.11 Lieu de consultation des documents de la société

Siège social de « Tawasol Group Holding », 20, Rue des Entrepreneurs, Charguia II, 2035 Ariana –Tunisie.

1.12 La structure de capital de TAWASOL GROUP HOLDING au 31/12/2013 :

La structure de capital de TAWASOL GROUP HOLDING au 31/12/2013 se présente ainsi :

| Actionnaire | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en Dinars | % du Capital et de droits de vote |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Mohamed Chabchoub | 18 551 939 | 18 551 939 | 20,612% |
| Mohamed Amin Chabchoub | 18 521 016 | 18 521 016 | 20,578% |
| Ahmed Chabchoub | 18 521 016 | 18 521 016 | 20,578% |
| Afifa El Arem ép. Mohamed Chabchoub | 5 339 213 | 5 339 213 | 5,932% |
| Salma Chabchoub | 9 075 234 | 9 075 234 | 10,083% |
| Olfa Chabchoub | 9 075 234 | 9 075 234 | 10,083% |
| ESSYAHA | 10 920 504 | 10 920 504 | 12,133% |
| TOTAL | 90 004 156 | 90 004 156 | 100,000% |

2 ADMINISTRATION ET CONTROLE

2.1 Membre du conseil d'administration

Le conseil d'administration se présente ainsi :

| Membres | Représenté par | Qualité | Mandat | Adresse |
|--------------------------|----------------|----------------|-----------|---------|
| Mohamed CHABCHOUB* | Lui-même | Président | 2012-2014 | Tunis |
| Mohamed Amine CHABCHOUB* | Lui-même | Administrateur | 2012-2014 | Tunis |
| Ahmed CHABCHOUB* | Lui-même | Administrateur | 2012-2014 | Tunis |
| Dhafrallah HAMMAMI** | Lui-même | Administrateur | 2013-2015 | Tunis |

* Nommés par l'AGC du 29/10/2012

** Nomination par le Conseil d'Administration di 15/01/2013 et approuvé par l'AGO du 05/12/2013



2.2 Fonction des membres des organes d'administration et de direction dans la société TGH :

| Membres | Fonctions dans la société | Date d'entrée en fonction | Mandat | Adresse |
|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------|---------|
| Mohamed CHABCHOUB* | Président du Conseil d'Administration | 29/10/2012 | 2012-2014 | Tunis |
| Mohamed Amine CHABCHOUB* | Directeur Général | 29/10/2012 | 2012-2014 | Tunis |
| Dhafrallah HAMMAMI | Secrétaire Général de TGH | 01/12/2012 | 2013-2015 | Tunis |

* Nommés par l'AGC du 29/10/2012

2.3 Contrôle :

a) Les Co-commissaires aux comptes :

Les co-commissaires aux comptes de la société TGH sont les suivants :

| Nom | Adresse | Mandat |
|---|--|-----------|
| Cabinet Grant Thornton Union des Experts Comptables* , Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Mr Jabrane BEN ZINEB | Immeuble Misk/Escalier C, Mont-Plaisir - 1073 Tunis Tél: 71 95 00 95 Fax: 71 95 07 55 | 2012-2014 |
| Othman KHEDHIRA** Expert-Comptable membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie | Immeuble MERRA Apt n° 55 Avenue Othman Ibn Affene Menzah 8 Tunis Tél: 71 703 293 Fax: 71 703 293 | 2013-2015 |

*Nommé par l'AGC du 29/10/2012

** Nommé par l'AGO du 01/06/2013

b) Le Comité Permanent d'Audit

Le Comité Permanent d'Audit veille au respect par la société TAWASOL GROUP HOLDING de la mise en place d'un système de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacité, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires. Le Comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société, propose la nomination du ou des commissaires aux comptes et agréé la désignation des auditeurs internes.

Les membres du comité permanent d'audit, créée en date du 31 janvier 2013, sont les suivants :

Mr :DahfrallahHammami (président)

Mr :MohamedChabchoub(membre)

Mr:AhmedChcbchoub(membre)



III) Les métiers de T.G.H

1. IMPLANTATION :

Le Groupe TGH est présent dans deux (2) pays :

- En Tunisie, à travers RETEL, HAYATCOM Tunisie (HCT), RETEL Services (RS), R-Industrie (RI) et SOGETRAS;
- En Algérie, à travers RETEL Project (RP) et HAYATCOM Algérie (HCA).

2. ACTIVITES :

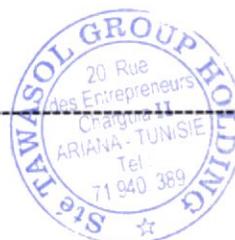
Le groupe opère principalement sur les segments d'activités suivants :

- ✓ Réseau d'infrastructure : Voierie et réseaux divers (VRD) et Réseaux de gaz et transport de gaz par pipeline ;
- ✓ Réseau de télécommunication : Réseaux de télécommunication, acquisition et construction des sites de télécommunication et installations et maintenance des équipements de télécommunication ;
- ✓ Industrie : Extraction des produits de carrières, préfabriqué en béton, PEHD, Centrale à béton, centrale à enrobé.

3. LE PERIMETRE DE TAWASOL GROUP HOLDING

Le périmètre de TAWASOL GROUP HOLDING se compose au 31/12/2013 de 11 sociétés. Les pourcentages de contrôle et d'intérêts ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

| Sociétés | Pourcentage de contrôle | | | Pourcentage d'intérêts | | |
|------------------|-------------------------|---------------|--------------|------------------------|---------------|--------------------------|
| | Au 31/12/2013 | Au 31/12/2012 | Statut | Au 31/12/2013 | Au 31/12/2012 | Méthode de consolidation |
| TGH | 100% | 100% | Société mère | 100% | 100% | Intégration globale |
| HAYATCOM TUNISIE | 100% | 100% | Filiale | 100% | 100% | Intégration globale |
| RETEL TUNISIE | 100% | 100% | Filiale | 100% | 100% | Intégration globale |
| HAYATCOM ALGERIE | 50% | 50% | Filiale | 50% | 50% | Intégration globale |
| RETEL PROJECT | 100% | 100% | Filiale | 100% | 100% | Intégration globale |
| R-INDUSTRIE | 74% | 74% | Filiale | 74% | 74% | Intégration globale |
| RETEL SERVICES | 100% | 100% | Filiale | 100% | 100% | Intégration globale |
| SOGETRAS | 65% | 65% | Filiale | 65% | 65% | Intégration globale |
| MARAIS TUNISIE | 51% | 51% | Filiale | 51% | 51% | Intégration globale |
| MIR | 100% | 100% | Filiale | 51% | 51% | Intégration globale |
| GHZALA INDUSTRIE | 100% | - | Filiale | 100% | - | Intégration globale |



IV) Activités et performances du Groupe TGH Consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe TGH au 31/12/2013 est de 60,6 millions de dinars contre 44,3 millions de dinars en 2012. Cette évolution est principalement expliquée par l'importante progression des ventes de l'activité infrastructure et par le passage du groupe à une nouvelle envergure de projets : les Méga projets intégrés clés en main. L'année 2013 a été caractérisée par :

- Le démarrage de l'activité carrière à Sidi Bouzid ;
- Le démarrage du nouveau marché d'infrastructure en Télécom avec l'opérateur Mobilis en Algérie pour un montant de 70 millions TND ;
- Le démarrage d'un nouveau marché en Algérie d'installation de réseau en fibre optique avec ALCATEL FRANCE;
- Le développement des activités béton prêt à l'emploi, et béton préfabriqué.

1. Revenus consolidés par activité

Au 31/12/2013 Les revenus du groupe par activité se présentent ainsi :

| Désignations | année 2013 |
|-----------------------------|-------------------|
| Revenus | 60 633 244 |
| Réseau de télécommunication | 41 988 148 |
| Réseau d'infrastructure | 14 180 751 |
| Industrie | 4 464 345 |

2. Activités et performances financières des filiales du groupe TGH.

1)TAWASOL GROUP HOLDING :

La Société TAWASOL GROUP HOLDING a été créée au mois d'août 2012, par les actionnaires historiques du groupe «CHABCHOUB». Elle représente une issue logique à l'évolution du pôle Infrastructure et services associés du Groupe.

Les fondateurs de TAWASOL GROUP HOLDING ont décidé de procéder à l'introduction de la structure Holding du Groupe à la Bourse de Tunis. Cette introduction permettra d'atteindre les principaux objectifs suivants:

- La diversification des sources de financement du Groupe et l'ouverture d'un canal permanent de mobilisation de fonds propres,
- La complémentarité entre le financement à travers le marché financier et le financement bancaire,
- La création d'une assise financière solide à même de financer les projets de développement futurs du Groupe, et de palier au déséquilibre financier généré par l'accroissement du volume d'activité, leur permettant ainsi d'accéder à des marchés à fort potentiel de développement.



- Le renforcement de la notoriété du Groupe auprès de ses clients, fournisseurs, et bailleurs de fonds.

Le 21 décembre 2012, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'augmenter le capital social d'une somme de Quatre Vingt Neuf Millions Neuf Cents Quatre Vingt Quatorze Mille Cent Cinquante Six Dinars(89.994.156,000 TND), et ce par un apport en nature des titres détenus par les actionnaires dans les sociétés RETEL et HAYATCOM du Groupe CHABCHOUB.

Suite à cette augmentation le capital est porté à Quatre Vingt Dix Millions et Quatre Mille Cent Cinquante Six (90.004.156,000) Dinars.

Le portefeuille titres de la HOLDING GROUP TAWASOL se détaille comme suit :

| Titre | Nombre | Valeur à l'actif |
|--------------|---------|-------------------|
| RETEL | 99 993 | 75 236 274 |
| HAYATCOM | 179 993 | 14 757 882 |
| TOTAL | | 89 994 156 |

La Holding TAWASOL a entamé le processus de son introduction en bourse en 2013. Les fonds levés vont servir pour le financement des investissements du groupe.

La holding sera une holding dynamique, elle va consolider la stratégie d'intégration et d'internationalisation du groupe et elle va procéder à de nouvelles acquisitions de sociétés.

L'état de résultat de TAWASOL GROUP HOLDING se présente ainsi :

| Désignation | NOTES | Du 01-jan-13 Au 31-déc-13 | Du 01-jan-12 Au 31-déc-12 |
|---|-------|------------------------------|------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| + Revenus | | 0 | 0 |
| + Autres produits d'exploitation | | 0 | 0 |
| + Production immobilisée | | 0 | 0 |
| Total des produits d'exploitation | | 0 | 0 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| - Variation de stock de produits finis et encours | | 0 | 0 |
| + Achats de marchandises consommés | | 0 | 0 |
| + Achats d'approvisionnement consommés | | 0 | 0 |
| + Charges de personnel | 8 | -68 702 | 0 |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions | 9 | -25 624 | 0 |
| + Autres charges d'exploitation | 10 | -137 996 | 0 |
| Total des charges d'exploitation | | -232 322 | 0 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -232 322 | 0 |
| AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES | | | |
| - Charges financières nettes | | 0 | 0 |
| + Produits des placements | | 0 | 0 |
| + Autres gains ordinaires | | 350 | 0 |



| | | |
|--|-----------------|----------|
| - Autres pertes ordinaires | 0 | 0 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | -231 972 | 0 |
| Impôt sur le bénéfice | -500 | 0 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | -232 472 | 0 |
| Eléments extraordinaires | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | -232 472 | 0 |

La holding a engagé des dépenses d'exploitation qui se représentent comme suit :

| | |
|---|---------|
| *Charges de personnel | 68 702 |
| *Dotations aux amortissements des frais préliminaires | 25 624 |
| *Autres charges d'exploitation | 137 996 |

Les charges de personnel représentent le salaire du directeur général tel qu'arrêté par le conseil d'administration du 23 novembre 2012.

Les autres charges d'exploitation représentent le loyer du siège ainsi que les divers honoraires dont principalement ceux relatifs à l'opération d'introduction en bourse.

2) La société RETEL

La société Réseaux Télécommunications « RETEL » est une société anonyme de droit tunisien, son siège social est établi à 20, Rue des Entrepreneurs Z.I. CharguiaII. Le capital actuel de la société est 1 850 000 dinars.L'activité de la société consiste en :

- L'installation des réseaux de télécommunication / Fibre Optique;
- L'étude et la réalisation des réseaux d'assainissement et de GAZ;

En 2013, la société a réalisé un chiffre d'affaire de 24 670 432,147 dinars et un résultat net de 4 594 875,604 dinars.

3) La société Retel Services :

Retel Services est une SARL de droit tunisien créée en 2012 ayant pour activité l'installation électronique et de télécommunication avec un capital actuel de 1 000 000 dinars.

En 2013,la société a réalisé un chiffre d'affaire de 8 032 265,624 dinars et un résultat net de 1 521 491,862dinars.

4) La société R-Industrie :

La société R-Industrie est une SARL de droit tunisien créée en 2012 ayant pour activité les installations fixes de préfabrication pour le bâtiment et la production de gravier avec un capital actuel de 5 700 000 dinars.

En 2013,la société a réalisé un chiffre d'affaire de 2 011 507,000 dinars et un résultat net de 999 545,151 dinars.



5)La société SOGETRAS :

La société SOGETRAS est une SARL de droit tunisien créée en 2002 ayant pour activité les travaux de bâtiment et les travaux publics avec un capital actuel de 20 000 dinars.

En 2013, la société a réalisé un chiffre d'affaire de 278 530,000 dinars et un résultat net de -8 050,628 dinars.

6)La société MARAIS Tunisie :

La société MARAIS Tunisie est une société anonyme de droit tunisien créée en 2007 ayant pour activité la réalisation de travaux VRD et l'exercice de toute activité d'ingénierie technique ou financière, de conception et de construction de réseaux dans les secteurs de l'eau, du gaz, d'énergie électrique et de télécommunications avec un capital actuel de 459 000 dinars.

En 2013, la société a réalisé un chiffre d'affaire de 1 696 806 dinars et un résultat net de 303 431 dinars.

7)La société MARAIS INGENIERIE ET RESEAUX :

La société MARAIS INGENIERIE ET RESEAUX est une SARL de droit tunisien créée en 2011 ayant pour activité l'installation des réseaux électroniques et de télécommunication sur le territoire tunisien et à l'exportation et plus généralement toutes les prestations de service se rapportant au domaine de télécommunication notamment l'installation des systèmes câblés de transmission ainsi que les réseaux de distribution avec un capital actuel de 300 000 dinars.

En 2013, la société a réalisé un chiffre d'affaire de l'ordre de 407 106 dinars et un résultat net de -135 037 dinars.

8)La sociétéHAYATCOM Tunisie :

La société HayatComTunise « HCT » est une société anonyme de droit tunisien, Créée en 2003 avec un capital actuel de 900 000 DT détenu à raison de 100% par TGH.

HayatCom est présente dans les domaines d'activité suivants:

- Acquisition des sites (pour les comptes des opérateurs téléphoniques) ;
- Construction des sites (mise en place des sites de réseaux mobiles);
- Télécom ;
- Vente de la Fibre Optique ;

En 2013, la société a réalisé un chiffre d'affaire de l'ordre de 5 055 355,981dinars et un résultat net de 212 958,846 dinars.

9)Ghzala Industrie :

La société Ghzala Industrie est une société de droit tunisien SARL, ayant pour activité les installations fixes de préfabrication pour le bâtiment et la production des produits de carrières a Bizerte créée en 2013 avec un capital de 4 300 000 dinars.

En 2013, la société n'a pas réalisé de chiffre d'affaire et a réalisé un résultat net de 18 452 dinars.



10) HayatCom Algérie :

La société HayatCom Algérie est une société de droit Algérien SARL, ayant pour activité l'étude, l'installation la réalisation des réseaux de communication créée en 2004 avec un capital actuel de 250 000 000 Dinars Algérien.

En 2013, la société a réalisé un chiffre d'affaire de 817 564 283,09 DA soit 17 127 972 TND et un résultat net de 55 695 174,57DA, soit 1 166 814 TND.

11) La société Retel Project Algérie :

La société Retel Project est une SUARL de droit Algérien créée en 2006 ayant pour activité l'étude, l'installation la réalisation des travaux et des équipements de télécommunication avec un capital actuel 2 500 000 dinars Algérien.

En 2013, la société a réalisé un chiffre d'affaire de l'ordre de 268 101 360,07DA soit 5 616 723TND et un résultat net de 13 298 998,51 DA soit 278 614 TND.

3. Analyse financière

L'analyse financière des états financiers consolidés du groupe TAWASOL GROUP HOLDING fait ressortir :

- Le démarrage de la production en 2013 dans les nouvelles filiales (carrières, préfabriqués, centrales à béton et centrales à enrobé) a permis au groupe TGH d'enregistrer une forte croissance du chiffre d'affaires, passant de 44,3 MDT à 60,6 MDT, soit une augmentation de 36%. La création de ces filiales permet au groupe de s'assurer une indépendance face au marché des matières premières, et de se doter d'une réactivité lui procurant un avantage concurrentiel indéniable sur ses autres activités.
- Les performances importantes enregistrées par les filiales historiques, déjà en vitesse de croisière, a permis de maintenir le résultat du groupe à 8,2 millions de dinars, absorbant ainsi les performances moins importantes des filiales en phase de démarrage. En effet, les résultats individuels des filiales ont enregistré une évolution de 7% en passant de 8,1 en 2012 à 8,7 en 2013.
- L'écart de 22% entre le résultat consolidé réalisé en 2013 et celui budgétisé du groupe TGH est expliqué par :
 - *Le retard de 9 mois accusé dans l'introduction en Bourse du groupe TGH prévue au mois de juin 2013, a engendré un ralentissement dans la réalisation de quelques investissements, sans pour autant stopper l'élan de croissance porté par le management du groupe. Ce retard a engendré des frais supplémentaires non prévus dans le business plan de 2013.
 - *Le rachat des participations dans les sociétés MARAIS TUNISE et MARAIS INGENIERIE ET RESAUX, non pris en compte dans le business plan de 2013, confirme la stratégie de croissance du groupe. Cependant, l'intégration globale de ces sociétés dans le périmètre de consolidation de TGH a influencé négativement le résultat net du groupe de l'ordre de 500 milles dinars (entre l'amortissement du goodwill et le résultat négatif).



L'état de résultat consolidé du groupe TAWASOL GROUP HOLDING se présente ainsi :

| <i>Désignation</i> | <i>31-déc-13</i> | <i>31-déc-12 Pro forma</i> |
|--|--------------------|--------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| + Revenus | 60 633 244 | 44 373 849 |
| + Autres produits d'exploitation | 515 638 | 421 908 |
| + Production immobilisée | 196 419 | 0 |
| Total des produits d'exploitation | 61 345 301 | 44 795 757 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| - Variation de stock de produits finis et encours | -6 824 458 | 434 145 |
| + Achats de marchandises consommés | 0 | 0 |
| + Achats d'approvisionnement consommés | -29 213 510 | -18 523 225 |
| + Charges de personnel | -6 876 989 | -6 210 100 |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions | -2 580 114 | -2 354 488 |
| + Autres charges d'exploitation | -5 831 399 | -7 466 183 |
| Total des charges d'exploitation | -51 326 471 | -34 119 851 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 10 018 830 | 10 675 906 |
| AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES | | |
| - Charges financières nettes | -1 662 464 | -1 274 820 |
| + Produits des placements | 561 441 | 195 714 |
| + Autres gains ordinaires | 181 134 | 498 557 |
| + Badwill sur acquisitions | 0 | 41 480 |
| - Autres pertes ordinaires | -359 532 | -1 206 910 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | 8 739 410 | 8 929 927 |
| Impôt sur le bénéfice | -499 869 | -566 430 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | 8 239 541 | 8 363 497 |
| Eléments extraordinaires | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 8 239 541 | 8 363 497 |
| Part des minoritaires dans le résultat | 751 857 | 380 732 |
| RESULTAT CONSOLIDE | 7 487 684 | 7 982 765 |



4. Indicateurs de performance

a). Les fonds propres :

| <i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i> | <i>31-déc-13</i> | <i>31-déc-12 Pro forma</i> |
|--|-------------------|--------------------------------|
| <i>CAPITAUX PROPRES</i> | | |
| Capital social | 90 004 156 | 90 004 156 |
| Réserves consolidées | -66 890 288 | -75 191 603 |
| Part des minoritaires dans les réserves | 4 740 417 | 4 202 888 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 27 854 285 | 19 015 441 |
| Résultat de l'exercice | 7 487 684 | 7 982 765 |
| Part des minoritaires dans le résultat | 751 857 | 380 732 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 36 093 826 | 27 378 938 |

b). Evolution de la structure financière

| En dinars | 2 013 | 2 012 | Var 13/12 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Capitaux propres avant affectation | 36 093 826 | 27 378 938 | |
| Passifs non courants | 6 938 534 | 6 806 794 | |
| Capitaux permanents | 43 032 360 | 34 185 732 | |
| Actifs non courants | 19 564 472 | 14 733 347 | |
| Fonds de roulement | 23 467 888 | 19 452 385 | 21% |
| Stocks | 10 475 804 | 16 480 971 | |
| Clients et comptes rattachés | 33 546 018 | 23 034 253 | |
| Autres actifs courants | 11 785 254 | 8 798 553 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 18 662 824 | 15 737 354 | |
| Autres passifs courants | 14 035 563 | 12 283 421 | |
| Besoin en fonds de roulement | 23 108 689 | 20 293 002 | 14% |

V) Les perspectives et la stratégie du groupe TGH

La stratégie du Groupe TGH se base sur trois axes :

- La consolidation de la croissance du groupe sur le territoire national via les sociétés RETEL, RETEL SERVICE, MARAIS TUNISIE et HAYATCOM TUNISIE.
- Le renforcement de l'intégration verticale par la consolidation du pôle « Industrie » via les sociétés R-INDUSTRIE et GHZALA INDUSTRIE (Industrie d'extraction et de concassage, centrale à béton, centrale à enrobé, Unité de béton préfabriqué, Unité de fabrication de pavé et bordure et Unité de fabrication des tubes en PEHD).
- Le renforcement de l'internationalisation des activités du groupe notamment sur l'Algérie, via les sociétés déjà implantées dans ce pays : HAYATCOM ALGERIE et RETEL PROJECT.
- Le groupe TGH concrétise sa stratégie d'internationalisation en AFRIQUE par la création au BENIN de la société RETEL West Africa (RWA) , elle aura comme activité initiale le



déploiement de réseaux mobile (pylône, roof top, etc...) ainsi que le réseau fibre optique. La société RETEL West Africa aura à travailler dans tous les pays de l'Afrique de l'Ouest (Togo, Niger, etc...) en programme de développement pour l'introduction d'autres activités du groupe dans cette région.

-L'entrée en production au mois de Mars 2014 d'un nouveau carrière à JERISSA (gouvernorat d'ELKEF) avec une cadence de production de 100T/H. La production passera à 200T/H d'ici la fin du mois de juin 2014.

-L'entrée en production en 2014 de la centrale à béton et la centrale à enrobé à SFAX.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

