



Société Anonyme au Capital de 108.000.000DT 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 DU GROUPE TAWASOL
GROUP HOLDING COURANT L'EXERCICE 2014

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.

Le démarrage de la production en 2014 dans les nouvelles filiales (carrières, préfabriqués, centrales à béton et centrales à enrobé) a permis au groupe TGH de réaliser un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 59,6 MDT en 2014. 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 a créé sa filiale RETEL WEST AFRICA au BENIN. Tawasol Group Holding est une holding dynamique qui aspire à consolider la stratégie d'intégration et d'internationalisation du groupe en procédant à des augmentations de capital, à des acquisitions de sociétés ou en participant à la création de nouvelles sociétés.

En effet en 2014, la société Tawasol Group Holding (TGH) a signé un protocole d'accord avec la société Profilé Aluminium Maghrébin, PALMA, appartenant au groupe AREM, portant sur le rachat de ladite société à raison de 41.62%.

Par la suite et par décision de l'assemblée générale du 6 novembre 2014 de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, le groupe TAWASOL GROUP HOLDING s'est engagé à souscrire à l'augmentation de capital de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN. Cette souscription d'un montant de 3 329 510 dinars a été réalisée par la filiale TAWASOL INVESTMENT SICAR le 02/01/2015 et a permis l'acquisition de 18,89% du capital social de la société.

Nous précisons que l'acquisition de la société PALMA, représente une première expérience du groupe dans le secteur de l'extrusion d'aluminium. Nous comptons développer davantage les performances industrielles de PALMA qui nous permettront non seulement de réussir son positionnement sur le marché local, mais aussi de multiplier ses exportations vers l'Algérie, la Libye et en Europe.

Aussi, le groupe Tawasol Group Holding a signé au mois de novembre 2014 un contrat d'acquisition de la société Jupiter immobilière. Cette acquisition confèrera au groupe Tawasol Group Holding le contrôle exclusif de la société Jupiter immobilière (100%). La société possède à son actif un terrain d'une superficie de 10 008 M². Ce terrain est sis à Soukra Chotrana II. Le projet est à vocation R+2 et contient 100 appartements.



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

II) Présentation de la société

1 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA SOCETE

1.1 Dénomination et siège social

Dénomination 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 108 000 000 dinars, divisé en 108 000 000 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 31/12/2014 :

La structure de capital de TAWASOL GROUP HOLDING au 31/12/2014 se présente ainsi :

| Actionnaire | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en Dinars | % du Capital et des droits de vote |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Mohamed Chabchoub | 18 551 939 | 18 551 939 | 17,178% |
| Mohamed Amin Chabchoub | 18 521 016 | 18 521 016 | 17,149% |
| Ahmed Chabchoub | 18 521 016 | 18 521 016 | 17,149% |
| Afifa El Aremép. Mohamed Chabchoub | 5 339 213 | 5 339 213 | 4,944% |
| Salma Chabchoub | 9 075 234 | 9 075 234 | 8,403% |
| OlfaChabchoub | 9 075 234 | 9 075 234 | 8,403% |
| ESSYAHA | 10 920 504 | 10 920 504 | 10,112% |
| Public* | 17 995 844 | 17 995 844 | 16,663% |
| TOTAL | 108 000 000 | 108 000 000 | 100,000% |

*Augmentation de capital suivant AGE du 02/05/2013

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 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, crée en date du 31 janvier 2013, sont les suivants :

Mr :Dahfrallah Hammami (président)

Mr :Mohamed Chabchoub(membre)

Mr:Ahmed Chabchoub(membre)

III) Les métiers de T.G.H

1.IMPLANTATION :

Le Groupe TGH est présent dans trois (3) pays :

- En Tunisie, à travers RETEL, HAYATCOM Tunisie (HCT), RETEL Services (RS), R-Industrie (RI),SOGETRAS;RETEL BETON NORD OUEST(NBNO),RETEL PREFAB,TAWASOL INVESTMENTS SICAR(TIS),JUPITER IMMOBILIERE,UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES(UTS),MARAIS TUNISIE,MARAIS INGENIEURIE ET RESEAU(MIR).
- En Algérie, à travers RETEL Project (RP) et HAYATCOM Algérie (HCA) et ONETECH Algérie.
- Au Bénin, à travers RETEL WEST AFRICA.

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, Extrusion et traitement de surface d'aluminium.

3 .LE PERIMETRE DE TAWASOL GROUP HOLDING

Le périmètre de TAWASOL GROUP HOLDING se compose au 31/12/2014 de 16 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 31/12/2014 | Au 31/12/2013 | Statut | Au 31/12/2014 | Au 31/12/2013 | 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% | 100% | Filiale | 100% | 100% | Intégration globale |
| TAWASOL INVESTMENTS SICAR | 100% | - | Filiale | 100% | - | Intégration globale |
| RETEL BETON NORD OUEST | 100% | - | Filiale | 100% | - | Intégration globale |
| RETEL PREFAB | 100% | - | Filiale | 100% | - | Intégration globale |
| JUPITER IMMOBILIERE | 100% | - | Filiale | 100% | - | Intégration globale |
| UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES | 100% | - | Filiale | 100% | - | Intégration globale |
| RETEL WEST AFRICA | 50% | - | Filiale | 50% | - | Intégration globale |
| ONETECH ALGERIE | 70% | - | Filiale | 70% | - | Intégration globale |

IV) Activités et performances du Groupe TGH Consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe TGH au 31/12/2014 est de l'ordre de 59,6 millions de dinars contre 60,6 millions de dinars en 2013.

L'année 2014 a été caractérisée par :

- Le démarrage de l'activité carrière et de l'activité béton prêt à l'emploi à ELKEF;
- Le démarrage de la deuxième ligne de concassage à SIDI BOUZID.
- Le développement de l'activité béton prêt à l'emploi à SFAX.

1. Revenus consolidés par activité

Au 31/12/2014 les revenus du groupe par activité se présentent ainsi :

| Désignations | année 2014 |
|-----------------------------|-------------------|
| Revenus | 59 600 508 |
| Réseau de télécommunication | 35 854 377 |
| Réseau d'infrastructure | 15 557 555 |
| Industrie | 8 188 576 |



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'aout 2012, par les actionnaires historiques du groupe «CHABCHOUB». Elle représente une issue logique à l'évolution du pôle Infrastructure, télécommunication, industrie et services associés du Groupe.

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 et/ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, 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.

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.

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.

Le deux mai 2013, l'Assemblée Générale approuve le Rapport du Conseil ainsi que le rapport du Commissaire aux Comptes, relatifs à l'augmentation du capital et à la suppression du droit préférentiel de souscription, établi conformément à l'Art 300 du Code des Sociétés Commerciales et décide d'augmenter le capital social en numéraire d'un montant de Dix Sept Million Neuf Cent Quatre Vingt Quinze Mille Huit Cent Quarante Quatre (17.995.844,000) Dinars pour le porter de Quatre Vingt Dix Million et Quatre Mille Cent Cinquante Six (90.004.156,000) Dinars à Cent Huit Million (108.000.000,000) de dinars et ce par l'émission de Dix Sept Million Neuf Cent Quatre Vingt Quinze Mille Huit Cent Quarante Quatre (17.995.844) actions nouvelles en numéraire, au prix de Un dinar Cent millimes (1,1 DT) par action, correspondant à la valeur nominale soit Un (1DT) Dinar, majorée d'une prime d'émission de Cent millimes (0,100 DT), à souscrire et à libérer intégralement lors de l'introduction de la société au marché alternatif de la cote de la Bourse, avec jouissance à compter du 1er janvier 2013 date à laquelle elles seront complètement assimilées aux actions anciennes, jouiront des mêmes droits et seront soumises à toutes les dispositions statutaires.

La SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING a déposé un dossier auprès du conseil du marché financier afin d'obtenir un visa pour introduire ses actions à la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Le visa lui a été délivré le 11 Avril 2014.

En date du 08/07/2014 le conseil d'administration a constaté la réalisation de l'augmentation de capital de la société TAWASOL GROUP HOLDING suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société TAWASOL GROUP HOLDING réunie le 02/05/2013 Tawasol Group Holding est une holding dynamique qui aspire à consolider la stratégie d'intégration et d'internationalisation du groupe en procédant à des augmentations de capital, à des acquisitions de sociétés ou en participant à la création de nouvelles sociétés.

En 2014 la société TAWASOL GROUP HOLDING a procédé aux opérations suivantes :

- Souscription à l'augmentation de capital de la société RETEL pour un montant de 1 949 860 dinars.
- Souscription à l'augmentation de capital de la société HAYATCOM TUNISIE pour un montant de 1 349 930 dinars.
- Souscription à la création de la société TAWASOL INVESTMENTS SICAR pour un montant de 499 100 dinars.
- Souscription à la création de la société RETEL BETON NORD OUEST pour un montant de 10 000 dinars.
- Souscription à la création de la société RETEL PREFAB pour un montant de 198 000 dinars.
- Souscription à la création de la société UNITE DE TRAITEMENT DE SURFACE pour un montant de 1188 000 dinars.
- Rachat des parts sociales de la société JUPITER IMMOBILIERE pour un montant de 73 500 dinars.



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

| Désignation | Nombre de Titre/part | Valeur |
|----------------------------------|----------------------|------------|
| RETEL | 379 972 | 77 186 134 |
| HAYATCOM | 449 979 | 16 107 812 |
| TAWASOL INVESTMENTS SICAR | 4 991 | 499 100 |
| RETEL BETON NORD OUEST | 1000 | 10 000 |
| RETEL PREFAB | 19 800 | 198 000 |
| UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES | 118 800 | 1 188 000 |
| JUPITER IMMOBILIERE | 1 500 | 73 500 |
| Total | | 95 262 546 |

Courant l'exercice 2014, la société a enregistré des revenus de l'ordre de 4 999 728 dinars répartis comme suit :

- Des dividendes reçus de la société RETEL pour un montant de 2 499 825 dinars.
- Des dividendes reçus de la société HAYATCOM TUNISIE pour un montant de 2 499 903 dinars.

Courant l'année 2014, la holding a engagé des charges à répartir liées à l'opération d'introduction en bourse d'un montant de 602 640 dinars. Ces charges ont été résorbées en 2014 à raison de 200 880 dinars.

Les charges d'exploitation de l'exercice 2014 se présentent comme suit :

- Charges de personnel 141 994
- Autres charges d'exploitation 200 184

Les charges de personnel représentent le salaire du personnel de la holding y compris le salaire du directeur général tel qu'arrêté par le conseil d'administration du 23 novembre 2012. La structure de la holding a été renforcée par un nouveau département responsable du volet commercial, développement et communication du groupe.

Les autres charges d'exploitation représentent le loyer du siège ainsi que les divers honoraires (CAC, STICODIVAM, LISTING SPONSOR, Frais de tenue de livre des actionnaires.....) et les divers frais rattachés à l'exploitation de la société.

La société a encaissé durant l'exercice 2014 des produits financiers de placements bancaires et de billets de trésorerie de l'ordre de 868 248,730 dinars et des produits de placement SICAV de l'ordre de 92 059,085 dinars.



Les produits rattachés à l'exercice 2014 se présentent ainsi :

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| Désignation | |
| Produits financiers sur placement | 486 005 |
| Produits de placement SICAV | 92 059 |
| Total | 578 064 |

L'état de résultat de TAWASOL GROUP HOLDING au 31/12/2014 se présente ainsi :

| Désignation | 31-déc-14 | 31-déc-13 |
|--|------------------|-----------------|
| <i>PRODUITS D'EXPLOITATION</i> | | |
| + Revenus | 4 999 728 | 0 |
| + Autres produits d'exploitation | 0 | 0 |
| + Production immobilisée | 0 | 0 |
| Total des produits d'exploitation | 4 999 728 | 0 |
| <i>CHARGES D'EXPLOITATION</i> | | |
| - 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 | -141 994 | -68 702 |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions | -205 184 | -25 624 |
| + Autres charges d'exploitation | -200 184 | -137 996 |
| Total des charges d'exploitation | -547 362 | -232 322 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 4 452 366 | -232 322 |
| <i>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</i> | | |
| - Charges financières nettes | -4 759 | 0 |
| + Produits des placements | 578 064 | 0 |
| + Autres gains ordinaires | 1 | 350 |
| - Autres pertes ordinaires | -8 645 | 0 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | 5 017 027 | -231 972 |
| Impôt sur le bénéfice | -9 999 | -500 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | 5 007 027 | -232 472 |
| Eléments extraordinaires | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 5 007 027 | -232 472 |



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 3 800 000 dinars. L'activité de la société consiste en :

- L'étude et la réalisation des réseaux d'infrastructure (VRD, GAZ).
- L'exploitation des centrales à béton et des centrales à enrobé.

En 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 28 542 290,656 dinars et un résultat net de 305 368,412 dinars.

3) La société Retel Services :

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

En 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 4 265 042,195 dinars et un résultat net de 811 567,274 dinars.

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 matériaux de construction à SIDI BOUZID (gravier, tout-venant, sable de concassage...) et la production de béton prêt à l'emploi à SFAX. Le capital actuel de la société est de 5 700 000 dinars.

En 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 2 746 120 dinars et un résultat net de 115 831 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 2014, la société n'a pas réalisé un chiffre d'affaires et a réalisé un résultat net de - 44 677 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 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires de l'ordre de 307 874,457 dinars et un résultat net de 325 875 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 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires de l'ordre de 1 131 978,581 dinars et un résultat net de 226 669 dinars.

8) La société HAYATCOM Tunisie :

La société HayatcomTunise « HCT » est une société anonyme de droit tunisien, Créée en 2003 avec un capital actuel de 2 250 000 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 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires de l'ordre de 5 340 207,040 dinars et un résultat net de 708 521,082 dinars.

9) La société 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 à Bizerte créée en 2013 avec un capital de 4 300 000 dinars.

En 2014, la société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires et a réalisé un résultat net de 58 526 dinars.

10) La société 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 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 702 650 393,90 DA soit 14847 002 TND et un résultat net de 59 786 031,02 DA, soit 1 263 278 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 2014, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 175 098 001,49DA soit 3 699 820TND et un résultat net de 38 705 248,49 DA soit 817 841 TND.



12) La société TAWASOL INVESTMENTS SICAR :

La société TAWASOL INVESTMENTS SICAR est une société anonyme d'investissement à capital risque de droit tunisien.

La société ayant un capital de 5 500 000 dinars à pour objet :

- la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des entreprises, particulièrement celles prévues par la loi n° 88-92 du 2 Août 1988 telle que modifiée par les textes subséquents notamment la loi n°2008-78 du 22 Décembre 2008 et dans les conditions prévues par l'article 21(nouveau) de la même loi.
- la participation pour son compte ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises.
- la gestion par tout moyen des portefeuilles-titres de valeurs mobilières.
- la participation directe ou indirecte à toutes opérations pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets précités par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, souscriptions ou achats de titres, droits sociaux, fusions, associations, participations...

Et généralement, toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société ou à un objet similaire, annexe ou accessoire concourant à favoriser son développement.

En 2014 et par décision de l'assemblée générale du 6 novembre 2014 de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, le groupe TAWASOL GROUP HOLDING s'est engagé à souscrire à l'augmentation de capital de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN. Cette souscription d'un montant de 3 329 510 dinars a été réalisée par la filiale TAWASOL INVESTMENT SICAR le 02/01/2015 et a permis l'acquisition de 18,89% du capital social de la société.

Durant l'exercice 2014 la société TAWASOL INVESTMENTS SICAR a participé dans la création de la société RETEL BETON NORD OUEST sise à ELKEF OUEST à hauteur de 99% pour un montant de 990 000 dinars. Elle a participé dans la création de la société RETEL PREFAB à hauteur de 10% pour un montant de 2 000 dinars. Elle a participé dans la création de la société UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES à hauteur de 1% pour un montant de 12 000 dinars.

En 2014, la société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires et a réalisé un résultat net de 70 672 dinars.

13) La société UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES :

La société unité de traitement des surfaces est une société de droit tunisien SARL, ayant un capital de 1 200 000 dinars et ayant comme objet le traitement, l'anodisation, le laquage et l'effet bois de l'aluminium.

En 2014, la société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires.



14) La société RETEL PREFAB :

La société RETEL PREFAB est une société de droit tunisien SARL, ayant un capital de 200 000 dinars et ayant comme objet le préfabriqué en béton pour le bâtiment.

En 2014, la société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires.

15) La société JUPITER IMMOBILIERE :

La société JUPITER IMMOBILIERE est une société de droit tunisien SARL, ayant un capital de 150 000 dinars et ayant comme objet la promotion immobilière.

En 2014, le groupe Tawasol Group Holding a signé un contrat d'acquisition de la société Jupiter immobilière. En effet, la société RETEL a racheté 90% de cette société pour un montant de 661 500 dinars et la société TAWASOL GROUP HOLDING a racheté 10% de cette société pour un montant de 73 500 dinars. Cette acquisition confèrera au groupe Tawasol Group Holding le contrôle exclusif de la société immobilière Jupiter immobilière (100%). La société possède à son actif un terrain d'une superficie de 10 008 M2. Ce terrain est sis à Soukra Chotrana II. Le projet est à vocation R+2 et contient 100 appartements.

En 2014, la société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires.

16) La société RETEL BETON NORD OUEST :

La société RETEL BETON NORD OUEST est une SARL de droit tunisien créée en 2014 ayant pour activité les installations fixes de préfabrication pour le bâtiment et la production de matériaux de construction à ELKEF (gravier, tout-venant, sable de concassage, béton prêt à l'emploi.....) avec un capital actuel de 1 000 000 dinars.

En 2014, la société n'a pas réalisé un chiffre d'affaires.

17) La société ONETECH ALGERIE :

La société RETEL PROJECT détient désormais 70% du capital de la société ONETECH ALGERIE.

La société est de droit algérien. Elle a pour objet le commerce de tout produit rattaché à la télécommunication. Son capital social est de 11 000 000 DA.

En 2014, la société n'a pas réalisé de chiffre d'affaire.

18) La société RETEL WEST AFRICA :

Le groupe TGH poursuit sa stratégie d'internationalisation en AFRIQUE en créant au BENIN la société RETEL West Africa (RWA) au capital de 20 000 000 FCFA, elle a comme activité initiale le déploiement de réseaux mobiles (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 programmant l'introduction d'autres activités du groupe dans cette région.

La société RETEL détient 50% du capital de la société RETEL WEST AFRICA.

En 2014, la société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires.



3. Analyse financière

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

- Le chiffre d'affaires du groupe en 2014 a été presque maintenu par rapport à 2013 et ce grâce à l'intégration des activités centrales à béton, centrales à enrobé et produits de carrières. Le développement de ces activités 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.
 - La régression du résultat de 2014 par rapport à celui de 2013 est expliquée par :
 - Les performances importantes enregistrées par les filiales historiques, déjà en vitesse de croisière, ont été absorbées par les performances moins importantes des filiales en phase de démarrage.
 - L'importance des charges de structures suite la mise en place d'une structure indépendante pour chaque filiale et pour chaque activité.
 - L'importance des nouveaux investissements en 2014 qui sont de l'ordre de 13 millions de dinars et dont la rentabilité est attendue en 2015. Un ralentissement dans la réalisation de ces investissements, sans pour autant stopper l'élan de croissance porté par le management du groupe, a engendré des frais supplémentaires.
- L'état de résultat consolidé du groupe TAWASOL GROUP HOLDING se présente ainsi :

| Désignation | NOTES | Du 01/01/2014 Au 31/12/2014 | Du 01/01/2013 Au 31/12/2013 |
|---|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| + Revenus | IV-1 | 59 600 508 | 60 633 244 |
| + Autres produits d'exploitation | | 24 469 | 515 638 |
| + Production immobilisée | | 0 | 196 419 |
| Total des produits d'exploitation | | 59 624 977 | 61 345 301 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| - Variation de stock de produits finis et encours | | 2 783 351 | -6 824 458 |
| + Achats de marchandises consommés | | 0 | 0 |
| + Achats d'approvisionnement consommés | IV-2 | -36 387 307 | -29 213 510 |
| + Charges de personnel | IV-3 | -9 328 336 | -6 876 989 |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions | | -4 491 760 | -2 580 114 |
| + Autres charges d'exploitation | IV-4 | -6 587 583 | -5 831 399 |
| Total des charges d'exploitation | | -54 011 635 | -51 326 471 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 5 613 342 | 10 018 830 |
| AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES | | | |
| - Charges financières nettes | IV-5 | -2 543 834 | -1 662 464 |
| + Produits des placements | IV-6 | 1 292 066 | 561 441 |
| + Autres gains ordinaires | | 472 658 | 181 134 |
| + Badwill sur acquisitions | | 0 | 0 |



| | | |
|---|------------------|------------------|
| - Autres pertes ordinaires | -552 609 | -359 532 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | 4 281 624 | 8 739 410 |
| Impôt sur le bénéfice | -1 005 417 | -499 869 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | 3 276 207 | 8 239 541 |
| Eléments extraordinaires | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 3 276 207 | 8 239 541 |
| Part des minoritaires dans le résultat | 766 306 | 751 857 |
| Résultat consolidé - Part du groupe | 2 509 901 | 7 487 684 |

4. Indicateurs de performance

a). Les fonds propres :

| CAPITAUX PROPRES | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Capital social | III-1 | 108 000 000 | 90 004 156 |
| Réserves consolidées | III-1 | -57 605 012 | -66 890 288 |
| Part des minoritaires dans les réserves | III-2 | 5 522 005 | 4 740 417 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 55 916 993 | 27 854 285 |
| Résultat consolidé - Part du groupe | III-1 | 2 509 901 | 7 487 684 |
| Part des minoritaires dans le résultat | III-2 | 766 306 | 751 857 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | | 59 193 200 | 36 093 826 |

b). Evolution de la structure financière

| En dinars | 2 013 | 2 013 | Var 14/13 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Capitaux propres avant affectation | 59 193 200 | 36 093 826 | |
| Passifs non courants | 12 996 519 | 6 938 534 | |
| Capitaux permanents | 72 189 720 | 43 032 360 | |
| Actifs non courants | 29 995 556 | 19 564 472 | |
| Fonds de roulement | 42 194 163 | 23 467 888 | 80% |
| Stocks | 17 138 494 | 10 475 804 | |
| Clients et comptes rattachés | 44 835 562 | 33 546 018 | |
| Autres actifs courants | 16 194 481 | 11 785 254 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 28 237 067 | 18 662 824 | |
| Autres passifs courants | 14 142 596 | 14 035 563 | |
| Besoin en fonds de roulement | 35 788 875 | 23 108 689 | 55% |



V) Les perspectives et la stratégie du groupe TGH

Le développement projeté du Groupe TGH se base sur :

- ❖ Le rachat d'une société d'énergie renouvelable.
- ❖ Le développement de l'activité centrale à béton en Algérie.
- ❖ La création d'une unité de traitement des surfaces en aluminium.
- ❖ La fibre optique en Algérie.
- ❖ La promotion immobilière en Algérie.
- ❖ Lancement de l'activité de cités intégrées.

La stratégie du groupe se base sur les axes suivants :

- La consolidation de la croissance du groupe sur le territoire national.
- Le renforcement de l'intégration verticale par la consolidation du pôle « Industrie ».
- Le renforcement de l'internationalisation des activités du groupe en Algérie et en Afrique.
- Le développement de l'activité extrusion, anodisation, laquage et effet bois de l'aluminium.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

