

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA

Siège Social : 20 Rue des Entrepreneurs-ZI Charguia II-2035-Ariana

La société TAWASOL GROUP HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 18 Juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Hedi MELLAKH (Union des Experts Comptables) & M Moncef Sellami (Audit & Business Services).

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2019 (exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	II-1	7 127 301	7 115 750
Amortissement des immobilisations incorporelles	II-1-2	-2 977 023	-2 467 926
<i>Immobilisations incorporelles nettes</i>		4 150 278	4 647 823
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	II-2	66 234 808	69 612 066
Amortissement des immobilisations corporelles	II-2-1	-34 445 042	-33 852 815
<i>Immobilisations corporelles nettes</i>		31 789 767	35 759 251
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	II-3	11 707 799	10 346 887
Titres mis en équivalence	II-3-3	1 863 262	2 008 690
Provisions sur immobilisations financières		-163 685	-168 985
<i>Immobilisations financières nettes</i>		13 407 377	12 186 592
<i>Total des actifs immobilisés</i>		49 347 422	52 593 666
<i>Autres actifs non courants</i>	II-4	468 467	902 539
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		49 815 890	53 496 205
ACTIFS COURANTS			
Stocks	II-5	55 120 284	61 225 076
Provision		-4 565 852	-972 396
<i>Valeurs d'exploitation nettes</i>		50 554 431	60 252 679
Clients et comptes rattachés	II-6	52 355 806	48 853 043
Provision		-7 089 391	-6 889 714
<i>Clients et comptes rattachés nets</i>		45 266 416	41 963 329
Autres actifs courants	II-7	42 748 060	37 060 866
Provision		-3 566 034	-3 371 243
<i>Autres actifs courants nets</i>		39 182 026	33 689 623
Liquidités et équivalents de liquidités	II-8	17 398 063	29 874 898
Provision		-21 461	-20 950
<i>Liquidités nettes</i>		17 376 603	29 853 948
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		152 379 475	165 759 579
TOTAL DES ACTIFS		202 195 365	219 255 784

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2019 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>Au 31/12/2019</i>	<i>Au 31/12/2018</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social	III-1	108 000 000	108 000 000
Réserves consolidées	III-1	-70 493 657	-64 894 028
Part des minoritaires dans les réserves	III-2	1 301 735	2 490 142
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 808 077	45 596 114
Résultat de l'exercice	III-1	-5 724 985	-5 377 771
Part des minoritaires dans le résultat	III-2	-1 198 206	-1 057 831
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		31 884 886	39 160 513
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	III-3	9 591 625	20 618 490
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		7 111 480	6 190 592
Total des passifs non courants		16 703 106	26 809 082
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	III-4	23 543 359	23 959 823
Autres passifs courants	III-5	31 699 870	31 024 821
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-6	98 364 144	98 301 544
Total des passifs courants		153 607 373	153 286 189
TOTAL DES PASSIFS		170 310 479	180 095 271
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		202 195 365	219 255 784

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2019 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>Du 01/01/2019 Au 31/12/2019</i>	<i>Du 01/01/2018 Au 31/12/2018</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus	IV-1	94 268 837	74 226 640
+ Autres produits d'exploitation		1 928 376	320 348
+ Production immobilisée		0	0
Total des produits d'exploitation		96 197 214	74 546 988
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Variation de stock de produits finis et encours		-16 087 794	9 794 358
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	IV-2	-42 385 089	-51 275 528
+ Charges de personnel	IV-3	-13 702 865	-12 374 542
+ Dotations aux amortissements et aux provisions		-7 267 057	-6 828 247
+ Autres charges d'exploitation	IV-4	-14 882 763	-12 473 232
Total des charges d'exploitation		-94 325 568	-73 157 192
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 871 646	1 389 796
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes	IV-5	-11 070 135	-11 431 806
+ Produits des placements	IV-6	2 179 135	1 475 820
+ Autres gains ordinaires	IV-7	1 239 433	3 330 827
+ Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-145 427	-115 163
- Autres pertes ordinaires		-715 401	-859 742
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-6 640 749	-6 210 268
Impôt sur le bénéfice		-282 442	-225 334
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-6 923 191	-6 435 602
Eléments extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-6 923 191	-6 435 602
Part des minoritaires dans le résultat		-1 198 206	-1 057 831
Résultat consolidé - Part du groupe		-5 724 985	-5 377 771

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2019 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>Du 01/01/2019 Au 31/12/2019</i>	<i>Du 01/01/2018 Au 31/12/2018</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
+ Résultat consolidé	-5 724 985	-5 377 771
Quote-part des minoritaires dans le résultat de l'exercice	-1 198 206	-1 057 831
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements et provisions	7 267 057	6 828 247
Variation des stocks	9 883 316	-12 357 738
Variation des créances	-3 983 459	-752 589
Variation des autres actifs	-5 814 556	-5 894 434
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	600 982	10 986 034
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	145 427	115 163
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 175 576	-7 510 919
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-1 249 250	-2 178 051
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	151 798	2 797 223
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immo financières	-1 378 213	-1 731 146
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0
- Décaissements provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	-189 823	-224 531
- Trésorerie provenant / Affectée aux acquisitions des filiales et de la déconsolidation des sociétés	-25 302	2 962 637
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-2 690 790	1 626 132
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
+ Encaissement suite à la souscription des actions	0	0
Dividendes et autres distribution	0	-354 913
+ Décaissement / Encaissement provenant des emprunts	-27 579 754	2 839 124
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-27 579 754	2 484 210
VARIATION DE TRESORERIE	-29 094 968	-3 400 577
Trésorerie au début de l'exercice	2 576 316	5 976 893
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-26 518 652	2 576 316

METHODES COMPTABLES

I- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers consolidés du groupe TAWASOL GROUP HOLDING SA sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et compte tenu des hypothèses indiquées ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- convention de la permanence des méthodes,
- convention de la périodicité,
- convention de prudence,
- convention du coût historique, et
- convention de l'unité monétaire.

II- Principes de consolidation

II-1-Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée,
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,

- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Une filiale doit être exclue de la consolidation lorsque :

- (a) le contrôle est destiné à être temporaire parce que la filiale est acquise et détenue dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche, ou
- (b) la filiale est soumise à des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la mère.

De telles filiales doivent être comptabilisées comme si elles constituaient des placements.

II-2- Définition du périmètre de consolidation

- La société TAWASOL GROUP HOLDING SA est la société mère du groupe à consolider.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est intégrée dans le périmètre de consolidation.

II-3- Méthode de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère TAWASOL GROUP HOLDING SA et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe,
- élimination des opérations intragroupe et des résultats internes,
- détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés, essentiellement sur l'estimation des marges sur stocks et les subventions d'investissement
- cumul arithmétique des comptes individuels,
- élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,

- identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'en 2019, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, 14 sociétés font l'objet d'une intégration globale et une société fait l'objet de mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2019, figure à la note N° I.

II-4- Elimination des opérations intragroupe et des résultats internes

II-4-1-Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatives entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

II-4-2-Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

- Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II-5- Ecart de première de consolidation

L'écart de première de consolidation représente la différence existante, au moment de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation d'un groupe, entre le coût d'acquisition des titres par la société consolidante et la part correspondante dans les capitaux propres de sa filiale. La différence de première consolidation s'explique d'abord par la reconnaissance d'un écart d'évaluation, à savoir « la différence entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise contrôlée ».

La seconde composante de la différence de première consolidation est, selon la norme comptable NCT 38, l'écart d'acquisition. Cet écart est habituellement appelé goodwill, ce terme étant retenu par la réglementation internationale.

Son existence s'explique par la prise en considération de multiples facteurs, les uns attachés à la filiale, les autres correspondant aux avantages et synergies, pour la société mère, ou le groupe, de la prise de contrôle. Il correspond à des éléments non identifiables et est calculé de façon résiduelle.

L'écart de première consolidation comprend donc :

- des écarts d'évaluation afférents à certains éléments identifiables, qui sont ainsi réestimés à l'actif du bilan consolidé (terrains, constructions, fonds commerciaux, marques, réseaux commerciaux, parts de marchés, etc.) ;
- un solde, non affecté, appelé écart d'acquisition qui peut être positif ou négatif.

Le « Goodwill positif » est amorti sur une durée n'excédant pas vingt ans à partir de la date d'acquisition.

II-6-Déconsolidation

Les titres conservés par le Groupe dans une filiale déconsolidée sont comptabilisés à la date de sortie du périmètre, à leur valeur comptable de consolidation, soit la quote-part des capitaux propres consolidés qu'ils représentent à cette date, augmentés, éventuellement, de la quote-part correspondante dans l'écart d'acquisition résiduel.

La valeur comptable de la participation à la date à laquelle elle cesse d'être une filiale est considérée comme son coût par la suite. Celui-ci est figé, sauf dépréciation ultérieure, lorsque sa valeur d'usage devient inférieure à cette nouvelle valeur comptable.

III- Principes de consolidation

III-1- Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Logiciel : 33%).

III-2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire.

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur ventes d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

III-3- Stocks

Les stocks des produits et des travaux en cours sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leurs valeurs de réalisation nette. L'évaluation du coût de revient des stocks de travaux en cours est calculée sur la base du prix de vente moins la marge pratiquée par les différentes sociétés.

III-4- Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

III-5- Impôt sur les sociétés

Les sociétés du TAWASOL GROUP HOLDING SA sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il n'a pas été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat et notamment sur les marges sur stocks.

Les effets des redressements fiscaux des sociétés du groupe sont comptabilisés directement sur les capitaux propres des filiales sous la rubrique « Effet des modifications comptables ».

III-6- Revenus

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

III-7- Présentation de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie

L'état de résultat consolidé est présenté selon le modèle autorisé.

I- Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation, 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 31/12/2019	Au 31/12/2018	Statut	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	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
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
TAWASOL INVESTMENT SICAR	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL PREFAB	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
JUPITER IMMOBILIERE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
UTS-PALMA	28%	28%	Filiale	28%	28%	Intégration globale
JNAYNET MONTFLEURY	70%	70%	Filiale	70%	70%	Intégration globale
SUD FORAGE	100%	100%	Filiale	-	-	Intégration globale
JNAYNET MANAR	32%	32%	Entreprise associée	32%	32%	Mise en équivalence

I-1- Changement du périmètre et modification de la structure du groupe

Le périmètre de consolidation du groupe TAWASOL GROUP HOLDING a subi les modifications suivantes durant l'exercice clôturé au 31 décembre 2019 :

Sorties du périmètre

Déconsolidation	Participation	Valeur comptable de consolidation	Motif de la déconsolidation
GIE-TAWASOL TELECOM	2 000	-112 021	GIE en liquidation
MIR	299 990	265 617	Titres de participation cédés en 2019
TOTAL	301 990	153 596	

I-2- Profilé Aluminium Maghrébin

L'acquisition de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN est structurée sur plusieurs étapes aboutissant in fine à la prise de contrôle total de la société par le groupe TAWASOL GROUP HOLDING contre un désengagement progressif du Groupe AREM. Un protocole d'accord portant sur la cession de 472 173 actions pour un montant de 2 500 000 dinars a été signé entre les actionnaires de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN d'un côté et la société TAWASOL GROUP HOLDING et la famille CHABCHOUB d'un autre côté. Les premières phases du regroupement ont été réalisées en 2015 à savoir, une prise de participation à hauteur de 18,89 % par le biais d'une augmentation du capital réservée et la nomination de Mr Mohamed Amine CHABCHOUB en tant que directeur général de la société.

Courant 2017, les sociétés PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES ont finalisé leur projet de fusion entamé en 2016 portant ainsi le pourcentage de participation du groupe dans l'ensemble fusionné à 27,91%. La date d'effet de la fusion a été fixée au 01 janvier 2016. De ce fait, les comptes de l'ensemble fusionné UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN ont été intégrés globalement dans les états financiers consolidés de TAWASOL GROUP HOLDING.

I-3- Filiales exclues du périmètre de consolidation

Le groupe TAWASOL GROUP HOLDING n'a pas intégré dans ses comptes consolidés les états financiers de 8 sociétés qui répondent aux critères de l'intégration pour motif d'indisponibilité de l'information financière. Les participations du groupe dans ces 8 filiales se détaillent comme suit :

Filiale	% de contrôle	Montant de la participation	Provision comptabilisée sur les titres détenus
HAYATCOM ALGERIE	50%	37 840	0
RETEL PROJECT	100%	47 084	0
L'AFFICHETTE	37%	269 340	0
RETEL WEST AFRICA	50%	36 104	0
TOUTOUTDIS	70%	148 959	144 614
DEUX PAS	50%	106 400	103 297
ONE TECH ALGERIE	70%	43 995	43 995
GREEN TECHNOLOGIES	76%	8	0

II- Actifs

II-1- Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2019 à 7.127.301 dinars contre 7.115.750 dinars au 31 décembre 2018.

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Goodwill	6 681 888	6 681 888	0
Logiciels	296 542	287 061	9 481
Autres immobilisations incorporelles	148 872	146 801	2 071
Total	7 127 301	7 115 750	11 551

II-1-1 Goodwill

Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises par le groupe. Il présente au 31 décembre 2019 un solde brut de 6.681.888 dinars et n'a pas subi de variation durant l'exercice.

II-1-2 Amortissement des Immobilisations incorporelles

La valeur des amortissements des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2019 à 2.977.023 dinars contre 2.467.926 dinars au 31 décembre 2018.

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Amortissements des Goodwill	2 784 220	2 196 393	587 827
Amortissements des Logiciels	171 608	199 036	-27 428
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	21 194	72 496	-51 302
Total	2 977 023	2 467 926	509 097

II-2- Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2019 à 66.234.808 dinars contre 69.612.066 dinars au 31 décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Terrains	4 769 529	4 769 529	0
Constructions	9 144 507	9 144 506	1
Installations techniques matériels et outillages	42 943 472	45 144 287	-2 200 815
Matériels de transport	6 230 092	6 804 019	-573 927
Agencements et aménagements	718 392	1 142 083	-423 691
Matériel de bureau	244 381	241 899	2 482
Matériel informatique	517 647	578 953	-61 306
Immobilisations corporelles en cours	1 666 789	1 786 789	-120 000
Total	66 234 808	69 612 066	-3 377 258

II-2-1- Amortissement des Immobilisations corporelles

La valeur des amortissements des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2019 à 34.445.042 dinars contre 33.852.815 dinars au 31 décembre 2018.

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Amortissements des Constructions	3 106 634	2 392 470	714 164
Amortissements des Installations techniques matériels et outillages	22 850 349	22 300 198	550 151
Amortissements des Matériels de transport	4 947 678	5 558 016	-610 338
Amortissements des Agencements et aménagements	1 122 903	1 169 043	-46 140
Amortissements des Matériels de bureau	268 135	257 557	10 578
Amortissements des Matériels informatiques	490 435	516 622	-26 187
Provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	1 658 909	1 658 909	0
Total	34 445 042	33 852 815	592 227

II-3- Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2019 à 11.707.799 dinars contre 10.346.887 dinars au 31 décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Dépôts et cautionnements	4 212 877	2 852 464	1 360 413
Prêts	0	1 500	-1 500
Titres de participation	649 483	649 483	0
Titres de participation déconsolidés	6 845 439	6 843 439	2 000
Total	11 707 799	10 346 887	1 360 913

II-3-1- Titres de participation

Au 31 décembre 2019, les titres de participation se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019
RETEL WEST AFRICA	36 103
SIAM	3 425
SALGATEL	158 665
BAXEL TUNISIE	172 950
SLF	8 000
GROUPEMENT TAWASOL BTP	1 000
L'AFFICHETTE	269 340
Total	649 483

II-3-2- Titres déconsolidés

Au 31 décembre 2019, les titres déconsolidés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Titres HAYATCOM ALGERIE	3 917 896	3 917 896	0
Titres RETEL PROJECT	3 021 172	3 021 172	0
Titres RETEL BETON NORD OUEST	11 641	11 641	0
Titres GREEN TECHNOLOGIES	-107 269	-107 269	0
Titres GIE-TAWASOL TELECOM	2 000	0	2 000
Total	6 845 439	6 843 439	2 000

II-3-3- Titres mis en équivalence

Au 31 décembre 2019, les titres mis en équivalence se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Titres de participation JNAYNET MANAR	2 300 000	2 300 000	0
Réserves consolidées	-291 310	-176 147	-115 163
Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence	-145 427	-115 163	-30 264
Total	1 863 262	2 008 690	-145 428

II-4- Autres actifs non courants

La valeur nette des autres actifs non courants s'élève au 31 décembre 2019 à 468.467 dinars contre 902.539 dinars au 31 décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Frais préliminaires nets	468 467	902 539	-434 072
Total	468 467	902 539	-434 072

II-5- Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2019 à 55.120.284 dinars contre 61.225.076 dinars au 31 décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Stock de travaux en cours	41 173 878	50 553 140	-9 379 262

Stocks de matières et fournitures	1 348 018	0	1 348 018
Stock de marchandises	656 342	699 312	-42 970
Stocks de matières premières	4 605 100	6 783 705	-2 178 605
Stocks de produits finis	7 336 946	3 188 919	4 148 027
Total	55 120 284	61 225 076	-6 104 792

II-6- Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés bruts s'élèvent au 31 décembre 2019 à 52.355.806 dinars contre 48.853.043 dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Clients ordinaires	42 456 405	40 694 846	1 761 559
Clients, factures à établir	1 163 292	1 509 672	-346 380
Clients, effets à recevoir	2 420 167	571 280	1 848 887
Clients, Retenues de garantie	6 315 942	6 077 246	238 696
Total	52 355 806	48 853 043	3 502 763

II-7- Autres actifs courants

Au 31 décembre 2019, les autres actifs courants présentent un solde débiteur brut s'élevant à 42.748.060 dinars contre un solde débiteur brut de 37.060.866 dinars au 31 décembre 2018. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Avances aux fournisseurs	8 292 449	6 913 664	1 378 785
Reports d'impôts	13 581 831	11 622 686	1 959 145
Débiteurs divers	17 009 150	10 224 047	6 785 103
Charges constatées d'avance	3 014 760	3 094 836	-80 076
Produits à recevoir	694 943	5 048 249	-4 353 306
Personnel-Avances et acomptes	139 112	122 428	16 684
Compte d'attente	15 815	34 956	-19 141
Total	42 748 060	37 060 866	5 687 194

II-8- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2019 un montant de 17.398.063 dinars contre un solde de 29.874.898 dinars au 31 décembre 2018. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Placements courants	14 567 226	24 518 948	-9 951 722

Banques	2 521 181	4 277 085	-1 755 904
Caisse	85 058	88 883	-3 825
Valeurs à l'encaissement	224 599	989 983	-765 384
Total	17 398 063	29 874 898	-12 476 835

III- Capitaux propres, intérêts minoritaires et passifs

III-1- Capitaux propres du groupe

Les capitaux propres groupe et hors groupe se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Capital social	108 000 000	108 000 000	0
Réserves consolidées	-70 493 657	-64 894 028	-5 599 629
Résultat de l'exercice (*)	-5 724 985	-5 377 771	-347 214
Total	31 781 357	37 728 202	-5 946 845

(*) Le détail du résultat de l'exercice par société figure dans la note « VI- Résultat et chiffre d'affaires du groupe »

III-2- Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 103.529 dinars au 31 décembre 2019 contre un solde de 1.432.311 dinars au 31 décembre 2018. Ils s'analysent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Part des minoritaires dans les réserves	1 301 735	2 490 142	-1 188 407
Part des minoritaires dans le résultat	-1 198 206	-1 057 831	-140 375
Total	103 529	1 432 311	-1 328 782

III-3- Emprunts

Au 31 décembre 2019, l'encours des emprunts dus par le groupe se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Leasing	1 055 788	812 330	243 458
Emprunts	8 535 837	19 806 160	-11 270 323
Total	9 591 625	20 618 490	-11 026 865

III-4- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 23.543.359 dinars au 31 décembre 2019 contre un solde de 23.959.823 dinars au 31 décembre 2018. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Fournisseurs ordinaires	12 159 215	14 761 639	-2 602 424
Fournisseurs, effets à payer	9 380 778	6 629 991	2 750 787

Fournisseurs factures non encore parvenues	1 568 758	276 852	1 291 906
Fournisseurs étrangers	334 608	838 196	-503 588
Fournisseurs d'immobilisation	100 000	1 453 145	-1 353 145
Total	23 543 359	23 959 823	-416 464

III-5- Autres passifs courants

Au 31 décembre 2019, les autres passifs courants présentent un solde créditeur s'élevant à 31.699.870 dinars contre un solde créditeur de 31.024.821 au 31 décembre 2018. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Avances reçues des clients	10 222 641	4 400 364	5 822 277
Impôts et taxes à payer	12 119 789	9 729 536	2 390 253
Charges à payer	3 439 273	2 202 623	1 236 650
Créditeurs divers	3 378 072	11 253 853	-7 875 781
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	66 694	302 084	-235 390
CNSS	1 181 360	1 160 849	20 511
Provision pour congés payés	880 106	750 439	129 667
Personnel, rémunération due	286 402	460 779	-174 377
Produits comptabilisés d'avance	124 587	762 849	-638 262
Compte d'attente	945	1 446	-501
Total	31 699 870	31 024 821	675 049

III-6- Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde créditeur de la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers » s'élève au 31 décembre 2019 à 98.364.144 dinars contre un solde créditeur de 98.301.544 dinars au 31 décembre 2018. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Emprunts courants	33 394 902	60 675 086	-27 280 184
Concours bancaires	42 357 031	26 589 924	15 767 107
Echéances à moins d'un an sur emprunts	21 052 526	10 327 876	10 724 650
Intérêts courus	1 559 684	708 658	851 026
Total	98 364 144	98 301 544	62 600

IV- Etat de résultat

IV-1- Revenus

Le solde de la rubrique « Revenus » s'élève au 31 décembre 2019 à 94.268.837 dinars contre un solde de 74.226.640 dinars au 31 décembre 2018. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Ventes et prestations de services	96 308 506	75 809 429	20 499 077
Autres revenus	997 330	54 451	942 879
Ventes de produits finis	0	364 642	-364 642
RRR accordés sur ventes	-3 036 999	-2 001 882	-1 035 117
Total (*)	94 268 837	74 226 640	20 042 197

(*) Le détail du chiffre d'affaires par société figure dans la note « VI- Résultat et chiffre d'affaires du groupe »

IV-2- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 décembre 2019, les achats consommés s'élèvent à 42.385.089 dinars contre 51.275.528 dinars au 31 décembre 2018. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Achats de matières premières	26 805 035	35 409 827	-8 604 792
Achats de prestations de services	5 137 763	8 298 359	-3 160 596
Achats non stockés de matériaux	9 291 004	7 641 465	1 649 539
Variation de stock des approvisionnements	892 440	5 483	886 957
Achats de travaux de sous-traitance	580 743	532 442	48 301
Frais accessoires sur achats	537 834	426 867	110 967
Transfert de charges des achats	-859 730	-1 038 916	179 186
Total	42 385 089	51 275 528	-8 890 439

IV-3- Charges du personnel

Au 31 décembre 2019, les charges de personnel s'élèvent à 13.702.865 dinars contre 12.374.542 dinars au 31 décembre 2018. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Salaires et appointements	11 865 695	10 850 107	1 015 588
Charges patronales	1 923 690	1 811 678	112 012
Autres Charges du personnel	290 603	258 360	32 243
Transfert de charges	-377 123	-545 603	168 480
Total	13 702 865	12 374 542	1 328 323

IV-4- Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2019, les autres charges d'exploitation s'élèvent à 14.882.763 dinars contre 12.473.232 dinars au 31 décembre 2018. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Achats non stockés de consommables	3 345 041	3 597 830	-252 789
Assurances	786 004	790 312	-4 308
Sous-traitance générale	0	2 401	-2 401
Entretien et réparation	1 487 998	1 206 897	281 101
Voyages et déplacements	1 608 209	1 174 176	434 033
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	980 052	912 020	68 032
Transport	482 085	539 839	-57 754
Services bancaires et assimilés	1 836 477	1 228 963	607 514
Frais postaux et de télécommunication	139 785	129 296	10 489
Charges locatives	2 419 896	598 037	1 821 859
Publicité, publications et relations publiques	112 709	114 646	-1 937
Personnel extérieur à l'entreprise	489 145	430 700	58 445
Divers Autres services extérieurs	0	420 719	-420 719
Divers services extérieurs	384 699	372 362	12 337
Impôts taxes et versements assimilés	988 920	1 168 000	-179 080
Transferts de charges d'exploitation	-178 255	-212 967	34 712
TOTAL	14 882 763	12 473 232	2 409 531

IV-5- Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élevaient au 31 décembre 2019 à 11.070.135 dinars contre un solde de 11.431.806 dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Charges financières, intérêts et agios bancaires	10 849 438	10 620 339	229 099
Pertes de change	819 704	2 467 363	-1 647 659
Gains de change et autres produits financiers	-599 006	-1 655 897	1 056 891
Total	11 070 135	11 431 806	-361 670

IV-6- Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élevaient au 31 décembre 2019 à 2.179.135 dinars contre un solde de 1.475.820 dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Produits des valeurs mobilières	25 675	686 713	-661 038
Produits des placements	1 047 298	690 715	356 583
Autres produits des placements	1 106 162	98 393	1 007 769
Total Produits des placements	2 179 135	1 475 820	703 315

IV-7- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe s'élèvent au 31 décembre 2019 à 1.239.433 dinars contre un solde de 3.330.827 dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Plus-value sur cession d'immobilisations	478 041	1 594 108	-1 116 067
Divers gains ordinaires	761 392	1 736 719	-975 327
Total	1 239 433	3 330 827	-2 091 394

V- Etat de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 2.576.316 dinars au 31 décembre 2018 à -26 518 652 dinars au 31 décembre 2019 enregistrant ainsi une variation négative de 29.094.968 dinars affectée essentiellement aux activités d'investissement pour un montant de 2.690.790 dinars et aux activités de financement pour 27.579.754 dinars compensés par des flux positifs liés à l'exploitation pour 1.175.576 dinars.

L'exploitation a généré un flux positif de 1 175 576 dinars provenant essentiellement de la diminution du BFR de 686.283 dinars et du résultat avant amortissement pour un montant de 343.866 dinars.

La diminution du BFR est expliquée par la diminution des stocks pour un montant de 9.883.316 dinars et la hausse des dettes d'exploitation de 600.982 dinars compensées par la hausse des créances et autres actifs courants de 9.798.015 dinars.

Les flux d'investissement représentent un décaissement de 2.690.790 dinars provenant essentiellement de flux relatifs aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 1.249.249 dinars et financières pour un montant de 1.378.213 dinars compensés par des encaissements provenant des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 151.797 dinars.

Les flux provenant des activités de financement s'élèvent à -27.579.754 dinars provenant des flux nets d'encaissement et de décaissement de crédits.

V-1- Réconciliation des soldes de trésorerie

Les soldes de la trésorerie au 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019
Liquidités et équivalents de liquidités à l'actif	17 398 063
Concours bancaires au passif	-98 364 144
Emprunts courants	54 447 428

Trésorerie de clôture à l'état de flux de trésorerie	-26 518 652
Ecart	0

VI- Résultat et chiffre d'affaires du groupe

Au 31 décembre 2019, le résultat ainsi que le chiffre d'affaires du groupe se détaille par société comme suit :

Société	Résultat - Part du groupe	Chiffre d'affaires
TGH	-326 646	0
HAYATCOM TUNISIE	364 826	10 939 290
RETEL	-5 699 588	29 698 889
SOGETRAS	-43 518	0
RETEL SERVICE	-1 089 705	3 560 571
MARAIS	-198 881	0
TIS	-12 759	0
RETEL PREFAB	-35 596	276 615
JUPITER	1 480 424	13 238 867
JNAYNET MONTFLEURY	272 133	6 299 967
UTS-PALMA	-435 677	30 254 639
Total	-5 724 985	94 268 837

RAPPORT GENERAL

Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers consolidés
Exercice clos au 31 Décembre 2019

Tunis, le 04/05/2021

A Messieurs les actionnaires de la société TAWASOL GROUP HOLDING S.A,

I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société **TAWASOL GROUP HOLDING** qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2019, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan consolidé de **202 195 365** dinars et un résultat consolidé - part du groupe déficitaire de **5 724 985** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserves* » de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

2. *Fondement de l'opinion avec réserves*

2.1. L'exécution des travaux des commissaires aux comptes des sociétés RETEL, HAYATCOM TUNISIE et RETEL SERVICES a été limitée par l'absence d'un inventaire physique des immobilisations corporelles à la date de clôture de l'exercice 2019. La valeur comptable nette de ces immobilisations s'élève à la même date à 19 076 224 dinars.

2.2. Les participations indirectes de la société TGH dans les sociétés établies en Algérie, comptabilisées au niveau des états financiers consolidés pour un montant net de 6 939 068 dinars ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 et restent inscrites parmi les titres de participation déconsolidés, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2019. Nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

2.3. Au cours de l'exercice 2019, la société UTS-PALMA a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi qui a couvert l'exercice 2017 pour la contribution conjoncturelle, la période 2014 à 2017 pour l'impôt sur les sociétés et la période 2015 à 2018 pour les autres impôts et taxes. Le 1er novembre 2019, les résultats de la

vérification fiscale ont été notifiés à la société et ont abouti à un redressement de l'ordre de 4 325 385 dinars en principal et intérêts. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif sur les états financiers consolidés ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport. En couverture des risques éventuels liés à ce contrôle, et sur la base des évolutions récentes, le groupe a constaté des provisions pour un montant de 4 000 000 dinars.

2.4. L'examen des comptes clients et autres comptes d'actifs de la société UTS-PALMA a permis de relever l'existence de créances douteuses relatives à des sociétés apparentées et non apparentées totalisant 4 723 177 dinars au 31 décembre 2019. Ces créances se détaillent comme suit :

Client	Créance compromise	Provision comptabilisée	Complément de provision à comptabiliser
MERIDIANA	661 619	-	661 619
GENERAL ALUMINIUM	414 391	-	414 391
B-VITRE	429 834	-	429 834
COTUPAL	217 478	-	217 478
ESSAFA EL KEMIL	268 414	-	268 414
Z-ALU	140 850	-	140 850
CLASS ALU	2 000 776	-	2 000 776
COTUMAC	589 815	-	589 815
Total	4 723 177	-	4 723 177

La comptabilisation de la provision pour dépréciation des comptes clients et autres comptes d'actifs précités aurait eu pour incidence de réduire les capitaux propres du groupe de 4 723 177 dinars et le solde net du poste « Clients et comptes rattachés » pour le même montant.

2.5. Les dividendes à recevoir par la société HAYATCOM TUNISIE auprès de la société HAYATCOM ALGERIE présente un risque de non recouvrement qui n'a pas été couvert par une provision d'un montant de 887 400 dinars.

2.6. Les dividendes à recevoir par la société RETEL auprès de la société RETEL PROJECT présente un risque de non recouvrement qui n'a pas été couvert par une provision d'un montant de 1 084 600 dinars.

2.7. Aucune provision n'a été comptabilisée pour couvrir le risque de non recouvrement des créances de la société RETEL envers la société GHZELA INDUSTRIE. Au 31 décembre 2019, le solde de ces créances s'élève à 2 831 861 dinars.

2.8. La dépréciation des participations de la société HAYATCOM TUNISIE dans le capital de la société R-INDUSTRIE n'a pas fait l'objet d'une provision pour un montant de 304 133 dinars.

2.9. Aucune provision n'a été constatée par la société RETEL SERVICES pour couvrir le risque de non recouvrement des créances relatives à la société R-INDUSTRIE ayant, au 31 décembre 2019, une valeur comptable de 673 999 dinars détaillé comme suit :

Compte	Solde 31/12/2019	Nature du solde
Placement R-INDUSTRIE	400 000	Avances de trésorerie accordées à R-INDUSTRIE

Client	273 999	Solde constitué essentiellement par des produits de placement
Total	673 999	

2.10. Le solde des créances clients détenues par la société SOGETRAS sur la société R-INDUSTRIE s'élève au 31 décembre 2019 à 945 754 dinars. Ce solde non encore encaissé depuis l'exercice 2016 n'a pas été provisionné.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «*Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers*» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserves.

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a. Périmètre de consolidation et sortie du périmètre

Comme indiqué dans les notes relatives aux méthodes comptables II-1 et II-6 ainsi que dans la note explicative I, les états financiers consolidés du groupe TAWASOL GROUP HOLDING SA regroupent les états financiers de 14 sociétés intégrés globalement et les comptes d'une seule société mise en équivalence.

Nous avons considéré que la délimitation du périmètre de consolidation constitue un point clé d'audit dans la mesure où celle-ci est sensible aux hypothèses et aux interprétations des dispositions normatives et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

En réponse à ce point clé d'audit, nos travaux ont principalement consisté à :

- ✓ Examiner la régularité et la permanence des méthodes de délimitation du périmètre de consolidation,
- ✓ Analyser les hypothèses retenues pour la circonscription du périmètre,
- ✓ Conduire notre propre analyse en ce qui concerne les sorties et les exclusions du périmètre
- ✓ Contrôler la conformité de l'information communiquée dans les notes sur les méthodes comptables II-1 et II-6 et de la note explicative I aux dispositions normatives.

b. Evaluation des créances clients au 31 décembre 2019

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2019 pour un montant brut de 52.355.806 dinars et

provisionnées à hauteur de 7.089.391 dinars. Dans le cadre de l'évaluation du recouvrement de ces créances, le Groupe détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en la revue de l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le Management.

4. Rapport de gestion relatif au groupe de sociétés

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2019 incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au groupe de sociétés, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère **TGH SA** qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

6. Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de

délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés

comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 04/05/2021

Union des experts comptables

Hedi Mallekh

Audit & Business Services

Moncef Sellami
