

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

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

La société TGH, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Jabrane BEN ZINEB et Mr Othman KHEDHIRA.

BILAN AU 30.06.2014

ACTIFS	NOTES	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	II-1	1 212 816	1 210 876	1 212 731
Amortissement des immobilisations incorporelles	II-1-1	-398 321	-467 150	-322 364
Immobilisations incorporelles nettes		814 495	743 726	890 367
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	II-2	31 791 626	21 172 975	25 201 016
Amortissement des immobilisations corporelles	II-2-1	-8 790 746	-7 538 888	-7 499 374
Immobilisations corporelles nettes		23 000 880	13 634 087	17 701 643
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	II-3	1 819 781	1 101 494	1 354 544
Provisions sur immobilisations financières		-488 554	-160 185	-407 752
Immobilisations financières nettes		1 331 227	941 309	946 792
Total des actifs immobilisés		25 146 603	15 319 121	19 538 801
Autres actifs non courants		21 787	53 441	25 671
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		25 168 390	15 372 563	19 564 472
ACTIFS COURANTS				
Stocks	II-4	13 782 764	18 483 181	10 831 148
Provision		-359 547	-805 125	-355 344
Valeurs d'exploitation nettes		13 423 217	17 678 056	10 475 804
Clients et comptes rattachés	II-5	47 228 854	26 783 985	34 974 460
Provision		-1 543 562	-1 922 623	-1 428 442
Clients et comptes rattachés nets		45 685 292	24 861 361	33 546 018
Autres actifs courants	II-6	17 540 857	11 982 692	12 431 828
Provision		-744 985	0	-646 574
Autres actifs courants nets		16 795 872	11 982 692	11 785 254
Placements et autres actifs financiers		0	0	0
Provision		0	0	0
Placements nets		0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	II-7	32 427 003	16 694 577	12 039 813
Provision		-10 482	-18 418	-7 482
Liquidités nettes		32 416 521	16 676 159	12 032 331
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		108 320 903	71 198 269	67 839 406
TOTAL DES ACTIFS		133 489 293	86 570 831	87 403 878

BILAN AU 30.06.2014

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	III-1	108 000 000	90 004 156	90 004 156
Réserves consolidées	III-1	-57 747 047	-67 080 032	-66 890 288
Part des minoritaires dans les réserves	III-2	5 387 613	4 695 123	4 740 417
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		55 640 566	27 619 246	27 854 285
Résultat de l'exercice	III-1	1 892 210	4 782 423	7 487 684
Part des minoritaires dans le résultat	III-2	576 373	574 816	751 857
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		58 109 150	32 976 486	36 093 826
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	III-3	6 656 136	5 807 355	5 754 580
Autres passifs non courants		0	0	0
Provisions		1 183 954	829 310	1 183 954
Total des passifs non courants		7 840 090	6 636 665	6 938 534
Passifs courants				
Fournisseurs & comptes rattachés	III-4	25 341 555	18 986 381	18 662 824
Autres passifs courants	III-5	19 229 819	17 558 638	14 035 563
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-6	22 968 679	10 412 661	11 673 132
Total des passifs courants		67 540 053	46 957 681	44 371 518
TOTAL DES PASSIFS		75 380 143	53 594 346	51 310 052
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		133 489 293	86 570 831	87 403 878

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2014

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>Du 01/01/2014 Au 30/06/2014</i>	<i>Du 01/01/2013 Au 30/06/2013</i>	<i>Du 01/01/2013 Au 31/12/2013</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus	IV-1	30 135 932	27 821 978	60 633 244
+ Autres produits d'exploitation		122 052	74 644	515 638
+ Production immobilisée		0	0	196 419
Total des produits d'exploitation		30 257 984	27 896 622	61 345 301
CHARGES D'EXPLOITATION				
- Variation de stock de produits finis et encours		1 858 864	2 114 835	-6 824 458
+ Achats de marchandises consommés		0	0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	IV-2	-18 747 476	-13 982 362	-29 213 510
+ Charges de personnel	IV-3	-4 160 919	-3 308 568	-6 876 989
+ Dotations aux amortissements et aux provisions		-1 920 985	-1 272 459	-2 580 114
+ Autres charges d'exploitation	IV-4	-3 739 929	-4 468 997	-5 831 399
Total des charges d'exploitation		-26 710 446	-20 917 551	-51 326 471
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 547 538	6 979 071	10 018 830
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	IV-5	-935 033	-697 773	-1 662 464
+ Produits des placements	IV-6	275 849	140 977	561 441
+ Autres gains ordinaires		209 953	80 486	181 134
+ Badwill sur acquisitions		0	0	0
- Autres pertes ordinaires		-92 598	-121 202	-359 532
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 005 710	6 381 560	8 739 410
Impôt sur le bénéfice		-537 126	-1 024 320	-499 869
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 468 583	5 357 239	8 239 541
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 468 583	5 357 239	8 239 541
Part des minoritaires dans le résultat		576 373	574 816	751 857
RESULTAT CONSOLIDE		1 892 210	4 782 423	7 487 684

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2014

<i>Désignation</i>	<i>Du 01/01/2014 Au 30/06/2014</i>	<i>Du 01/01/2013 Au 30/06/2013</i>	<i>Du 01/01/2013 Au 31/12/2013</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat consolidé	1 892 210	4 782 423	7 487 684
Quote-part des minoritaires dans le résultat de l'exercice	576 373	574 816	751 857
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions	1 920 985	1 256 002	2 580 114
Variation des stocks	-2 951 616	-1 207 694	6 444 339
Variation des créances	-12 254 394	-1 891 676	-10 082 151
Variation des autres actifs	-5 109 029	-3 184 137	-3 633 273
Variation des dettes fournisseurs	6 678 731	8 778 822	4 677 610
Variation des autres passifs	5 194 256	0	0
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-4 052 483	9 108 556	8 226 179
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-7 087 621	-1 892 946	-6 619 978
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	-465 237	0	-219 062
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		33 988	
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-7 552 858	-1 858 958	-6 839 040
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	19 795 428	0	0
dividendes et autres distribution	0	0	0
+ Encaissements / Décaissements provenant des emprunts	901 556	-145 486	-198 261
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	20 696 984	-145 486	-198 261
VARIATION DE TRESORERIE	9 091 643	7 104 113	1 188 878
Trésorerie au début de l'exercice	366 681	-822 197	-822 197
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9 458 324	6 281 915	366 681

Les notes font partie intégrante des états financiers

METHODES COMPTABLES

I- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers consolidés du groupe TAWASOL GROUP HOLDINGSA 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-dessus. 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.

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 2014, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, 12 sociétés font l'objet d'une intégration globale.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2014, 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 consolidation

L'écart de première consolidation représente la différence existant, 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 terminologie française, 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 de vingt ans à partir de la date d'acquisition.

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. (Fonds de commerce : 5% ; 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 taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

Désignation	Taux d'amortis (%)
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureau	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33,33

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.

Le coût de revient des stocks correspond au coût d'acquisition ou de fabrication moyen pondéré.

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 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.

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.

NOTES EXPLICATIVES

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 30/06/2014	Au 31/12/2013	Statut	Au 30/06/2014	Au 31/12/2013	Méthode de consolidation
TAWASOL	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 INVESTMENT	100%	-	Filiale	100%	-	Intégration globale

II- Actifs

II-1- Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2014 à 1.212.816 dinars contre 1.212.731 dinars au 31 décembre 2013.

Libellé	Solde au 31/12/2013	Acquisitions 2014	Cessions 2014	Solde au 30/06/2014
Goodwill	1 107 287	0	0	1 107 287
Logiciels	97 288	0	0	97 288
Immobilisations incorporelles des sociétés étrangères	8 155	86	0	8 241
Total	1 212 731	86	0	1 212 816

(*) 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 30 juin 2014 un solde brut de 1.107.287 dinars.

II-1-1- Amortissements des Immobilisations incorporelles

Les amortissements des immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 juin 2014 à 398.321 dinars contre 322.364 dinars au 31 décembre 2013.

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Amortissements des Goodwill	297 538	223 743	73 795
Amortissements des Logiciels	92 542	90 465	2 077
Amortissements des Immobilisations incorporelles des sociétés étrangères	8 241	8 155	86
Total	398 321	322 364	75 957

II-2- Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2014 à 31.791.626 dinars contre 25.201.016 dinars au 31 décembre 2013. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Acquisition 2014	Cessions 2014	Solde au 30/06/2014
Terrains	1 773 718	0	0	1 773 718
Constructions	948 758	18 059	0	966 817
Installations techniques matériels et outillages	13 695 870	5 466 122	0	19 161 992
Matériels de transport	6 033 506	1 072 978	0	7 106 484
Agencements et aménagements	403 727	2 592	0	406 319
Matériel de bureau	431 500	3 854	0	435 354
Matériel informatique	546 437	27 004	0	573 441
Immobilisations corporelles en cours	1 367 500	0	0	1 367 500
Total	25 201 016	6 590 610	0	31 791 626

II-2-1- Amortissements des Immobilisations corporelles

Les amortissements des immobilisations corporelles s'élèvent au 30 juin 2014 à 8.790.746 dinars contre 7.499.374 dinars au 31 décembre 2013. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Amortissements des Constructions	96 110	86 471	9 639
Amortissements des Installations techniques matériels et outillages	4 142 818	3 557 772	585 046
Amortissements des Matériels de transport	3 420 924	2 823 959	596 965
Amortissements des Agencements et aménagements	212 009	191 472	20 537
Amortissements des Matériels de bureau	425 064	391 347	33 717
Amortissements des Matériels informatiques	493 821	448 352	45 469
Total	8 790 746	7 499 374	1 291 372

II-3- Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2014 à 1.819.781 dinars contre 1.101.494 dinars au 30 juin 2013. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Dépôts et cautionnements	1 196 057	505 673	686 904
Prêts	58 827	328 731	105 838
Titres de participation	564 897	267 090	561 802
Total	1 819 781	1 101 494	1 354 544

II-4- Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2014 à 13.782.764 contre 18.483.181 dinars au 30 juin 2013. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Stock de travaux en cours	6 993 594	15 931 333	7 031 118
Stocks de matières et fournitures	1 392 456	896 466	59 437
Stock de marchandises	2 949 834	816 023	966 544
Stocks de matières premières	2 420 308	812 788	2 747 478
Stock de tourets	26 571	26 571	26 571
Total	13 782 764	18 483 181	10 831 148

II-5- Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés bruts s'élèvent au 30 juin 2014 à 47.228.854 dinars contre 26.783.985 dinars au 30 juin 2013 et 34.974.460 dinars au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Clients ordinaires	34 493 630	18 468 047	15 910 962
Clients, factures à établir	5 269 195	7 225 654	16 617 964
Clients, effets à recevoir	5 585 714	928 905	655 710
Clients, Retenues de garantie	1 880 314	161 379	1 789 824
Total	47 228 854	26 783 985	34 974 460

II-6- Autres actifs courants

Au 30 juin 2014, les autres actifs courants présentent un solde débiteur brut s'élevant à 17.540.857 dinars contre un solde débiteur brut de 11.982.692 dinars au 30 juin 2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Autres actifs courants des sociétés étrangères	0	5 031 410	0
Avances aux fournisseurs	3 463 365	2 910 731	2 487 151
Impôt sur le bénéfice	2 529 346	1 658 548	2 237 045
Débiteurs divers	4 211 259	1 190 398	4 431 701
Taxes sur la valeur ajoutée	3 317 236	465 892	1 731 397
Charges constatées d'avance	442 297	299 306	405 458
CNSS	458 261	199 578	0
Produits à recevoir	971 711	99 915	442 509
Personnel-Avances et acomptes	194 555	52 990	128 089
Comptes courants associés	1 701 497	27 141	0
Compte d'attente	122 916	25 625	25 492
Divers actifs courants	0	17 261	50 895
Autres droits et taxes	112 108	2 880	491 624
Créditeurs divers	0	728	0
Oppositions sur personnel	16 305	289	468
Total	17 540 857	11 982 692	12 431 828

II-7- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 juin 2014 un montant de 32.427.003 dinars contre un solde de 16.694.577 au 30 juin 2013 et 12.039.813 dinars au 31 décembre 2013. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Placements courants	21 120 749	6 000 000	7 823 084
Banques	7 883 155	9 357 676	3 775 674
Autres liquidités	3 045 066	1 240 978	0
Caisse	139 208	71 473	58 645
Chèques à encaisser	238 825	24 450	382 410
Total	32 427 003	16 694 577	12 039 813

III- Capitaux propres groupes, intérêts minoritaires et passifs

III-1- Capitaux propres du groupe

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

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Capital social	108 000 000	90 004 156	90 004 156
Réserves consolidées	-57 747 047	-67 080 032	-66 890 288
Résultat de l'exercice	1 892 210	4 782 423	7 487 684
Total	52 145 163	27 706 546	30 601 552

III-2- Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 5.963.987 dinars au 30 juin 2014 contre un solde de 5.269.939 dinars au 30 juin 2013. Ils s'analysent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Part des minoritaires dans les réserves	5 387 613	4 695 123	4 740 417
Part des minoritaires dans le résultat	576 373	574 816	751 857
Total	5 963 987	5 269 939	5 492 274

III-3- Emprunts et Passifs non courants

Au 30 juin 2014, l'encours des passifs non courants dus par le Groupe se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Emprunts des sociétés étrangères	0	2 394 400	0
Leasing	2 138 327	2 014 508	1 114 641
Emprunts	4 517 809	1 398 447	4 639 939
Total	6 656 136	5 807 355	5 754 580

III-4- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 25.341.555 dinars au 30 juin 2014 contre un solde de 18.986.381 dinars au 30 juin 2013. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs ordinaires	7 246 830	13 409 142	6 178 610
Fournisseurs, effets à payer	7 034 479	4 586 018	5 792 259
Fournisseurs factures non encore parvenues	1 587 315	977 132	3 407 456
Fournisseurs étrangers	9 467 930	95 527	3 190 649
Fournisseurs d'immobilisation	5 000	-81 437	93 850
Total	25 341 555	18 986 381	18 662 824

III-5- Autres passifs courants

Au 30 juin 2014, les autres passifs courants présentent un solde créditeur s'élevant à 19.229.819 dinars contre un solde créditeur de 17.558.638 au 30 juin 2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Avances reçues des clients	3 926 613	3 133 665	3 465 995
Etat, Impôts et taxes	7 315 445	3 935 172	4 742 501
Charges à payer	3 254 865	1 301 986	325 443
Créditeurs divers	3 053 522	1 243 908	2 737 934
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	51 399	401 836	406 419
CNSS	531 514	262 286	456 250
Personnel, rémunération due et autres dettes	843 286	401 600	785 038
Produits comptabilisés d'avance	149 378	18 240	1 059 146
Compte d'attente	103 797	0	56 837
Autres passifs courants des sociétés étrangères	0	6 859 945	0
Total	19 229 819	17 558 638	14 035 563

III-6- Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde créditeur de la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers » s'élève au 30 juin 2014 à 22.968.679 dinars contre un solde créditeur de 10.412.661 dinars au 30 juin 2013. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Emprunts courants	14 057 627	5 009 300	0
Concours bancaires	5 453 797	3 563 205	2 405 973
Echéances à moins d'un an sur emprunts	2 953 195	1 797 311	2 396 721
Autres passifs financiers	290 706	35 000	6 566 191
Chèques à décaisser	203 711	7 845	281 876
Intérêts courus	9 643	-	22 371
Total	22 968 679	10 412 661	11 673 132

IV- Etat de résultat

IV-1- Revenus

Le solde créditeur de la rubrique « Revenus » s'élève au 30 juin 2014 à 30.135.932 dinars contre un solde créditeur de 27.821.978 dinars au 30 juin 2013. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Ventes de matériels et accessoires	19 896 612	25 698 995	60 693 007
Autres revenus	5 277 968	1 988 669	61 627
Ventes de produits finis	2 651 862	218 848	0
Travaux en cours	2 327 627	0	0
R.R.R. accordés sur ventes	-18 137	-84 534	-121 390
Total Revenus	30 135 932	27 821 978	60 633 244

IV-2- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30 juin 2014, les achats consommés s'élèvent à 18.747.476 dinars contre 13.982.362 dinars au 30 juin 2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Achats de matières premières	9 442 679	10 444 291	17 805 088
Achats de prestations de services	159 839	2 960 596	7 066 798
Achats stockés de matériaux	3 226 314	969 946	4 389 809
Achats d'approvisionnements	0	190 303	0
Variation de stock des approvisionnements	1 762 937	152 332	-147 275
Achats de travaux de sous-traitance	5 659 623	9 167	0
Frais accessoires sur achats	0	0	1 124 629
Transfert de charges des achats	-1 503 917	-744 273	-1 025 539
Total Achats d'approvisionnement consommés	18 747 476	13 982 362	29 213 510

IV-3- Charges du personnel

Au 30 juin 2014, les achats consommés s'élèvent à 4.160.919 dinars contre 3.308.568 dinars au 30 juin 2013. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Salaires et appointements	3 533 678	2 998 744	5 197 829
Charges patronales	633 505	302 490	1 086 857
Autres Charges du personnel	1 644	7 334	625 538
Transfert de charges	-7 908	0	-33 235
Total	4 160 919	3 308 568	6 876 989

IV-4- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du groupe se détaillent au 30 juin 2014 comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Achats non stockés de consommables	0	2 361 017	630 212
Assurances	97 687	721 869	231 239
Locations	880 907	491 528	0
Sous-traitance générale	229 916	177 233	523 176
Entretien et réparation	309 256	150 918	430 973
Voyages et déplacements	366 500	129 018	307 129
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	181 951	109 788	632 864
Transport	269 256	88 239	390 088
Services bancaires et assimilés	236 852	86 767	369 708
Frais postaux et de télécommunication	88 466	45 276	188 225
Charges locatives	12 069	25 825	763 456
Publicité, publications et relations publiques	200 598	25 522	45 534
Personnel extérieur à l'entreprise	10 547	24 697	282 751
Divers Autres services extérieurs	5 662	14 401	390 964
Divers services extérieurs	398 497	13 713	0
Taxes sur les activités professionnelles	0	3 600	401 411
Autres services extérieurs liés à des modifications comptables	0	3 600	0
Autres charges fiscales	278 772	133	0
Impôts taxes et versements assimilés	150 023	15	500 472
Diverses charges d'exploitation	22 969	-4 162	-256 802
Total	3 739 929	4 468 997	5 831 399

IV-5- Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élevaient au 30 juin 2014 à 935.033 dinars contre un solde de 697.773 dinars au 30 juin 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Charges financières	881 990	392 367	1 426 227
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	0	331 543	21 896
Produits financiers	-28 698	0	0
Pertes de change	81 741	-4 137	214 341
Gains de change	0	-22 000	0
Total	935 033	697 773	1 662 464

IV-6- Produits financiers

Les produits financiers du groupe s'élevaient au 30 juin 2014 à 275.849 dinars contre un solde de 140.977 dinars au 30 juin 2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Produits des valeurs mobilières	185 419	0	165 036
Produit des placements	36 552	140 977	396 263
Autres produits des placements	53 879	0	141
Total Produits des placements	275 849	140 977	561 441

V- Engagements hors bilan

V-1- Engagements bancaires

V-1-1- Conditions de crédits de gestion

Les conditions des crédits de gestion accordés par les banques au groupe TGH au 30 juin 2014 se détaillent comme suit :

Banque	Cautions	Concours	Mobilisation créances	Escompte commercial
STB	3.200.000	480.000	600.000	600.000
BIAT	3.200.000	480.000	600.000	600.000
BNA	300.000	120.000	200.000	200.000
BH	2.250.000	0	400.000	400.000
ATTIJARI BANK	0	120.000	200.000	200.000
Total	8.950.000	1.200.000	2.000.000	2.000.000

V-1-2- Cautions accordés à RETEL

Les cautions accordées par les banques à la société RETEL se présentent au 30 juin 2014 comme suit :

Banque	Cautions
STB	9.858.914
BIAT	8.782.763
BNA	637.089
BH	2.081.904
AB	124.347
ATTIJARI BANQUE	354.085
ABC	5.802
Total	21.844.903

V-1-3- Engagement hors bilan de HAYATCOM

Les engagements hors bilan de la société HAYATCOM se présentent au 30 juin 2014 comme suit :

Engagements donnés	Montant en TND
Hypothèque	610 000
Effets escomptés non échus	350 000
Caution de garantie	340 590
Total	1 300 590

V-2- Garanties des tiers

- Nantissement des 10.300 actions « TAWASOL GROUP HOLDING » détenus par Monsieur Mohamed CHABCHOUB au profit de la BIAT pour le compte de la RETEL.
- Caution solidaire donné par Monsieur AMIN CHABCHOUB au profit de la banque ATTIJARI BANK pour un montant de 311 000 dinars.
- Nantissement des 1.250.000 actions « TAWASOL GROUP HOLDING » détenus par Monsieur Mohamed CHABCHOUB au profit de la STB pour le compte de la société RETEL.
- Nantissement des 1.250.000 actions « TAWASOL GROUP HOLDING » détenus par Monsieur Mohamed AMIN CHABCHOUB au profit de la STB pour le compte de la société RETEL.

V-3- Engagements donnés

- La construction ainsi que le terrain objet du crédit accordé par la TQB sont donnés en hypothèque à la TQB comme garantie.
- La construction ainsi que le terrain sont donnés en hypothèque à l'UIB comme garantie de crédit bancaire
- La construction ainsi que le terrain sont donnés en hypothèque à la BIAT comme garantie au crédit de gestion.
- Nantissement conféré par RETEL au profit de la BIAT portant sur les véhicules suivants :
 - Un Camion marque IVECO immatriculé sous le n°6618 TU 160
 - Un Trax marque CATERPILLAR, Type 950G, immatriculé sous le n°12778 ES
 - Un Trax marque CATERPILLAR, Type 950G, immatriculé sous le n°13784 ES
 - Un Tractopelle marque CATERPILLAR, Type 428E, immatriculé sous le n°22463 ES
 - Un Tractopelle marque CATERPILLAR, Type 428E, immatriculé sous le n°22464 ES
- Un nantissement, au profit de la banque ATTIJARI de Tunisie, sur fonds de commerce en rang disponible sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en unité d'étude et d'installation et l'entretien des différents équipements de télécommunications, sise à la zone industrielle Charguia 2 rue des entrepreneurs, immatriculé au greffe du tribunal de 1er instance de l'Ariana, sous le n°B132182000 et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.

- Caution solidaire indivisible donné par RETEL au profit d'UBCI pour le paiement de toutes sommes que le preneur doit à ce jour ou devra à L'UBCI, au titre du contrat de crédit-bail au profit de R INDUSTRIE notamment les loyers qui totalisent 1 401 438 dinars.
- Caution solidaire donné par RETEL pour un montant de 150 000 dinars au profit de la BIAT comme crédit de gestion pour le compte de R INDUSTRIE.
- hypothèque en rang utile au profit de la BIAT donnée par RETEL pour le compte de RETEL SERVICES sur la propriété dénommé Mehdi, située à BORJ GHORBEL, objet du TF 28270 BEN AROUS à hauteur de 1 150 000 dinars.
- Nantissement sur fonds de commerce en rang utile donné par RETEL au profit de la BIAT et la STB.
- Nantissements donné par RETEL sur les marchés suivants :

A.O	Partie contractante	Codification	Prix en dinars	Délai
02/2012 Lot 1	Ministère de l'équipement et de l'environnement	EL FEJJA	1 503 312	360 Jours
01/2013 Lot 5	Ministère de l'équipement et de l'environnement	HAMMAMET ET NABEUL	1 377 178	300 Jours
01/2013 Lot 4	Ministère de l'équipement et de l'environnement	HAMMAM LIF	1 307 605	300 Jours
01/2013 Lot 9	Ministère de l'équipement et de l'environnement	SFAX	2 389 370	360 Jours

AVIS D'EXAMEN LIMITE

A Messieurs les actionnaires de la société TAWASOL GROUP HOLDING

Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 Bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés de la Société Tawasol Group Holding (TGH) au 30 Juin 2014.

RESPONSABILITE DE LA DIRECTION DANS L'ETABLISSEMENT ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

Ces états financiers qui comportent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

MOTIF DE L'OPINION AVEC RESERVE

1. Les états financiers des sociétés du groupe établies en Algérie, à savoir HAYATCOM ALGERIE et RETEL PROJECT, n'ont pas été audités par leurs commissaires aux comptes respectifs jusqu'à la date d'émission du présent rapport. Les capitaux propres et résultats de l'exercice des deux filiales s'élèvent respectivement à 7.963.575 dinars et 1.852.243 dinars au 30 juin 2014. Nous n'avons pas été, de ce fait, en mesure d'obtenir une assurance raisonnable sur les éléments des états financiers de ces filiales.

En conséquence, nous n'avons pas été en mesure de déterminer si des ajustements de ces montants auraient été nécessaires.

2. La société RETEL fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2006 à 2009. La notification adressée à la société porte sur un principal de 1.657.605 dinars et fait l'objet de négociation avec l'administration fiscale dont le résultat ne peut être déterminé d'une manière fiable à la date du 30 juin 2014. Nous n'avons pas été, de ce fait, en mesure d'apprécier l'éventuelle incidence de ce contrôle fiscal sur les capitaux propres du groupe.

OPINION AVEC RESERVE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES :

Sur la base de notre examen limité, sous réserve de l'incidence éventuelle des points décrits dans les paragraphes 1 et 2, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, du résultat des opérations de la période, de la Société Tawasol Group Holding (TGH) arrêtés au 30 juin 2014, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 30/08/2014

Union des experts comptables

Jabrane Ben Zineb

Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira