

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

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

La société TGH, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Jabrane BEN ZINEB et Mr Othman KHEDHIRA.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2015 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014 Proforma	Au 31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	1	1 651	0	1 076
Amortissement des immobilisations incorporelles		-291	0	-82
Immobilisations incorporelles nettes		1 360	0	994
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	2	4 929 354	0	118 181
Amortissement des immobilisations corporelles		-15 801	0	-4 222
Immobilisations corporelles nettes		4 913 553	0	113 959
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	99 262 554	90 493 256	95 262 546
Provisions sur immobilisations financières		0	0	0
Immobilisations financières nettes		99 262 554	90 493 256	95 262 546
Total des actifs immobilisés		104 177 466	90 493 256	95 377 499
Autres actifs non courants	4	301 320	545 191	401 760
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		104 478 786	91 038 447	95 779 259
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Provision		0	0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0	0
Clients et comptes rattachés		0	0	0
Provision		0	0	0
Clients et comptes rattachés nets		0	0	0
Autres actifs courants	5	8 179 772	5 114 216	4 503 179
Provision		0	0	0
Autres actifs courants nets		8 179 772	5 114 216	4 503 179
Placements et autres actifs financiers	6	18 700 000	18 813 038	14 150 000
Provision		0	0	0
Placements nets		18 700 000	18 813 038	14 150 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	34 462	140 825	844 700
Provision		0	0	0
Liquidités nettes		34 462	140 825	844 700
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		26 914 233	24 068 079	19 497 879
TOTAL DES ACTIFS		131 393 019	115 106 526	115 277 138

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2015 (exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014 Proforma	Au 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES	8			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		238 728	0	0
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		755 828	-232 472	-232 472
Effet des modifications comptables		0	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		110 794 140	109 567 113	109 567 113
Résultat de l'exercice		3 250 005	4 925 928	5 007 027
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 044 145	114 493 041	114 574 140
PASSIFS				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	9	4 501 979	0	83 368
Autres passifs non courants		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total des passifs non courants		4 501 979	0	83 368
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	10	36 673	316 896	42 933
Autres passifs courants	11	8 039 374	296 590	554 946
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	4 770 849	0	21 752
Total des passifs courants		12 846 896	613 485	619 630
TOTAL DES PASSIFS		17 348 875	613 485	702 998
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		131 393 019	115 106 526	115 277 138

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2015 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTE	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014 Pro forma	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus	13	3 139 896	4 999 728	4 999 728
+ Autres produits d'exploitation		0	0	0
+ Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation		3 139 896	4 999 728	4 999 728
CHARGES D'EXPLOITATION				
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	14	-5 974	0	0
+ Charges de personnel	15	-115 853	-33 635	-141 994
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	16	-112 228	0	-205 184
+ Autres charges d'exploitation	17	-167 452	-71 193	-200 184
Total des charges d'exploitation		-401 507	-104 828	-547 362
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 738 389	4 894 899	4 452 366
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	18	-36 245	26 561	-4 759
+ Produits des placements	19	575 289	13 113	578 064
+ Autres gains ordinaires		87	0	1
- Autres pertes ordinaires		12	-8 645	-8 645
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 277 532	4 925 928	5 017 027
Impôt sur le bénéfice		-27 527	0	-9 999
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 250 005	4 925 928	5 007 027
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 250 005	4 925 928	5 007 027

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2015 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2014 Au 30/06/2014 Pro forma	Du 01/01/2014 Au 31/12/2014
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat net	3 250 005	4 925 928	5 007 027
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions	112 228	0	205 184
Variation des stocks	0	0	0
Variation des créances clients	0	0	0
Variation des autres actifs	-3 676 593	0	-4 491 689
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	-6 260	-5 102 727	-33 427
Variation des autres passifs	-295 579	369 525	387 344
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-616 199	192 726	1 074 439
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-4 811 747	0	-119 257
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	0	-499 100	-5 268 390
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	-545 191	-602 640
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-4 811 747	-1 044 291	-5 990 287
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	0	19 795 428	19 795 428
- dividendes et autres distribution	0	0	0
+ Encaissement provenant des emprunts	6 801 845	0	105 120
- Remboursement d'emprunts	-10 704	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	6 791 141	19 795 428	19 900 548
VARIATION DE TRESORERIE	1 363 194	18 943 863	14 984 700
Trésorerie au début de l'exercice	14 994 700	10 000	10 000
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16 357 895	18 953 863	14 994 700

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

II- Faits marquants de l'exercice

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** a acquis un bâtiment à la Charguia dans le but d'en faire le siège social de toutes les sociétés du groupe. Par ailleurs, la société a acquis deux nouvelles filiales RETEL SERVICES SARL et GREEN TECHNOLOGIES SARL.

III- Référentiel d'élaboration des états financiers

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

Les comptes de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)**, sont tenus conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises tel que fixé la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 :

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.
- Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- Les états financiers de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** sont libellés en Dinar Tunisien.

Le système en place, permet l'édition des documents suivants :

- Journal auxiliaire Opérations Diverses ;
- Journal centralisateur ;
- Balance générale des comptes ;
- Grand livre des comptes ;
- Balance auxiliaire des comptes tiers (clients et fournisseurs) ;
- Grand-livre auxiliaire des comptes (clients et fournisseurs)...

Ce système est organisé au tour de journaux de types suivants :

- Des journaux de trésorerie ;
- Des journaux d'achats ;
- Des journaux de vente ;
- Des journaux OD ;
- Un journal d'Ouverture.

L'exercice comptable couvre la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015.

La société tient les livres légaux énoncés par le code de commerce dans ses articles 7 à 13 et en particulier le livre d'inventaire et le livre journal.

Les états financiers arrêtés au 30.06.2015 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de réalisation de revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de la permanence des méthodes
- Convention de prudence.
- Convention de l'importance relative.

Nous n'avons pas relevé lors de nos travaux de contrôle des changements de méthode comptable ayant des incidences significatives sur les états financiers de la société.

IV- Principes comptables pertinents

IV- Principes comptables pertinents

1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

2- Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties linéairement, sans valeur résiduelle, aux taux suivants :

Désignation	Taux
- Matériel de transport	20%
- Matériel et Mobilier de Bureau	20%
- Matériel informatique	20%

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 200 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-412 du 25 Février 2008.

3- Immobilisations financières

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements.

4- Liquidités et équivalents de liquidités

Les comptes « banques » présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

5- Comptes de régularisation

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les achats non réceptionnés au cours de l'exercice mais dont les factures sont déjà comptabilisées ont été inscrits dans le compte « charges comptabilisées d'avance », et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte produits constatés d'avance.

6- Modèles de présentation des états financiers

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

7- Changement de méthodes comptables

Au 31 décembre 2014, l'entité a procédé au changement de méthode de comptabilisation des charges liées à l'opération d'augmentation du capital et les a comptabilisé parmi les charges à répartir. Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2014 ont été retraités en conséquence.

L'impact du changement de méthode sur les rubriques des états financiers se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Bilan			
Autres actifs non courants	+ 301 320	+ 545 191	+ 401 760
Résultats reportés	+ 401 670	0	0
Résultat de l'exercice	- 100 440	+ 545 191	+ 401 760
Etat de résultat			
Dotations aux amortissements et aux résorptions	+ 100 440	0	+ 200 880
Autres charges d'exploitation	0	-545 191	- 602 640

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 1 651 dinars au 30.06.2015 contre un solde nul au 30.06.14. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Logiciel	1 651	0	1 076
Total	1 651	0	1 076

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde créditeur de 291 dinars contre un solde nul au 30.06.14 :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Logiciel	-291	0	-82
TOTAL	-291	0	-82

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 4 929 354 dinars au 30.06.15 contre un solde nul au 30.06.14. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Terrains	1 961 759	0	0
Constructions	2 840 086	0	0
Agencements. Aménagements. Installations Divers	980	0	980
Matériel & Mobilier de Bureau	2 905	0	1 184
Matériel informatique	6 184	0	4 577
Matériel de transport	111 440	0	111 440
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	0	0
Total	4 929 354	0	118 181

2-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde créditeur de 15 801 dinars contre un solde nul au 30.06.14 :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-195	0	-98
Matériel & Mobilier de Bureau	-317	0	-77
Matériel informatique	-615	0	-167
Matériel de transport	-14 673	0	-3 879
TOTAL	-15 801	0	-4 222

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 99 262 554 dinars au 30.06.15 contre un solde net débiteur de 90 493 256 dinars au 30.06.14. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Titres de participation	99 262 554	90 493 256	95 262 546
TOTAL	99 262 554	90 493 256	95 262 546

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 99 262 554 dinars au 30.06.2015. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Acquisition/ Souscription	Cession /Reclassement	Solde au 30 juin 2015
RETEL	77 186 134	0	0	77 186 134
HAYATCOM	16 107 812	0	0	16 107 812
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	0	0	499 100
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	0	0	10 000
RETEL PREFAB	198 000	0	0	198 000
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES	1 188 000	0	0	1 188 000
JUPITER IMMOBILIERE	73 500	0	0	73 500
RETEL SERVICES	0	4 000 000	0	4 000 000
GREEN TECHNOLOGIES	0	8	0	8
Total	95 262 546	4 000 008	0	99 262 554

4- Autres actifs non courants

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde débiteur de 301 320 dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Solde 2014	Acquisition	Résorption 2015	Solde au 30.06.15
Charges à répartir liées à l'opération d'introduction en bourse	401 760	0	100 440	301 320
Total	401 760	0	100 440	301 320

5- Autres actifs courants

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde net débiteur de 8 179 772 dinars, contre un solde de 5 114 216 dinars au 30.06.14 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Retenue à la source	247 208	8 080	169 012
Etat, TVA récupérable	165 510	97 126	142 303
Débiteur, créditeur GI	29 435	4 296	0
Débiteur, créditeur RETEL	202 377	2 444	174 019
Produit à recevoir	6 889 624	4 999 728	3 749 728
Charge constatées d'avance	5 709	2 542	0
Débiteur divers / Salaires	200	0	159
Débiteur divers / JUPITER IMMOBIERE	269 675	0	241 259
Débiteur divers / HAYATCOM	20 000	0	20 000
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	2 177	0	2 177
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	0	388
Débiteur divers / SOGETRAS	4 469	0	4 134
Débiteur divers / UTS	250 000	0	0
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	3 000	0	0
Débiteur divers / TIS	90 000	0	0
Total	8 179 772	5 114 216	4 503 179

6-Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 18 700 000 dinars au 30.06.15 contre un solde net débiteur de 18 813 038 dinars au 30.06.14. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Placement Billets de trésorerie	10 700 000	5 000 000	6 150 000
Placement SICAV	0	13 813 038	0
Placement Bancaire	8 000 000	0	8 000 000
Total	18 700 000	18 813 038	14 150 000

7- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 34 462 dinars au 30.06.15 contre un solde de 140 825 dinars au 30.06.14. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Banques	34 153	140 495	844 580
Caisse	309	330	120
Total	34 462	140 825	844 700

8- Capitaux propres

Au 30.06.2015, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 114 044 145 dinars. La variation du premier semestre de l'exercice 2015 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de la période	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.14	108 000 000	0	1 799 584	-232 472	5 007 027	114 574 140
Affectation du résultat 2014	0	238 728	0	988 300	-5 007 027	-3 780 000
Résultat du premier semestre 2015	0	0	0	0	3 250 005	3 250 005
Solde au 30.06.15	108 000 000	238 728	1 799 584	755 828	3 250 005	114 044 145

9- Emprunts

Au 30.06.15, les emprunts présentent un solde créditeur de 4 501 979 dinars contre un solde nul au 30.06.14. Lesolde au 30.06.15 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Emprunt leasing ATL 1	41 598	0	48 635
Emprunt leasing ATL 2	30 634	0	34 733
Emprunt leasing ZITOUNA	4 429 747	0	0
Total	4 501 979	0	83 368

10- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.2015, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 36 673 dinars contre un solde créditeur de 316 896 dinars au 30.06.2014.

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Fournisseurs d'exploitation	36 673	316 896	42 933
Total	36 673	316 896	42 933

11- Autres passifs courants

Au 30.06.2015, cette rubrique présente un solde créditeur de 8 039 374 dinars, contre un solde de 296 590 dinars au 30.06.2014. Lesolde au 30.06.15 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Personnel, rémunérations dues	17 267	24 914	4 296
Etat, Retenues à la source	32 590	61 029	9 317
Etat, impôts et taxes	3 077	2 110	823
Etat, impôt sur les sociétés	38 027	500	500
Comptes courants des associés	0	21 122	0
Comptes courants des sociétés du groupe	0	33 638	0
Charges à payer	25 102	141 572	40 000
Produit constaté d'avance	127 838	11 704	370 277
Dettes sur congés payés	4 930	0	4 930
Créditeurs divers / GHZALA INDUSTRIE	0	0	114 853
Autres débiteurs divers	1 670	0	1 140
C.N.S.S	8 866	0	8 810
Dividendes à payer	3 780 000	0	0
Dettes sur acquisition d'immobilisations	4 000 008	0	0
Total	8 039 374	296 590	554 946

12- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30.06.15, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 4 770 849 dinars contre un solde nul au 30.06.14. Lesolde au 30.06.15 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Echéances à - 1 an sur leasing	394 282	0	21 752
Billet de trésorerie	2 000 000	0	0
Concours bancaire	2 376 567	0	0
Total	4 770 849	0	21 752

Notes sur les éléments de l'état de résultat

13- Revenus

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde débiteur de 3 139 896 dinars, contre un solde 4 999 728 dinars au 30.06.14. Le solde au 30.06.15 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Revenus des participations	3 139 896	4 999 728	4 999 728
Total	3 139 896	4 999 728	4 999 728

14- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde débiteur de 5 974 dinars, contre un solde nul au 30.06.14. Le solde au 30.06.15 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Fournitures administratives	4 568	0	0
Autres Achats d'approvisionnements	1 405	0	0
Total	5 974	0	0

15- Charges du personnel

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde débiteur de 115 853 dinars, contre un solde de 33 635 dinars au 30.06.14. Le solde au 30.06.15 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Salaires et compléments de salaires	104 560	33 354	132 202
CNSS	11 293	281	9 792
Total	115 853	33 635	141 994

16- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde 112 228 dinars contre un solde nul au 30.06.14. Le solde au 30.06.15 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	11 788	0	4304
Résorption des frais préliminaires	100 440	0	200 880
Total	112 228	0	205 184

17- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde débiteur de 167 452 dinars, contre un solde de 71 193 dinars au 30.06.14. Le solde au 30.06.15 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Locations	13 846	10 169	27 151
Entretien et réparation	908	0	424
Autres services extérieurs	1 429	28 088	
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	37 823	31 090	200 405
Publicité, publications et relations publiques	10 007	825	212 417
Déplacements, missions & réception	15 276	1	41 358
Services extérieurs divers	7 852	0	31 842
Cotisation STICODIVAM	31 558	0	27 530
Services bancaires et assimilés	32 064	0	8 585
Commissions sur prestation de service	5 000	0	244 218
Frais postaux et de télécommunications	6 536	0	927
Impôts et taxes	5 152	1 020	7 967
Transfert de charges	0	0	-602 640
Total	167 452	71 193	200 184

18- Charges financières nettes

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde débiteur de 36 245 dinars contre un solde créditeur de 26 561 dinars au 30.06.14. Le solde au 30.06.15 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Intérêts bancaires	31 495	2 137	460
Frais financiers sur leasing	4 751	0	4 299
Produits financiers bancaires	0	-28 698	0
Total	36 245	-26 561	4 759

19- Produits des placements

Au 30.06.15, cette rubrique présente un solde 575 289 dinars contre un solde de 13 113 dinars au 30.06.14. Le solde au 30.06.15 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2015	Solde au 30 juin 2014	Solde au 31 décembre 2014
Produits financiers	575 289	0	486 005
Produits de placement SICAV	0	13 113	92 059
Total	575 289	13 113	578 064

Notes sur les éléments de l'état de flux de trésorerie

20-1-Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation s'élèvent aux 30 juin 2015 à 616 199 dinars. Les bénéfices réalisés s'élevant à 3 250 005 dinars ont été compensées par une variation négative du BFR provenant de l'augmentation des autres actifs d'un montant 3 676 593 dinars et de la baisse des dettes fournisseurs et des autres passifs d'un montant 301 839 dinars.

20-2-Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités d'investissements s'élèvent aux 30 juin 2015 à 4 811 747 dinars. Ces décaissements ont été alloués principalement à l'acquisition du siège social de la société.

20-3-Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les encaissements de trésorerie nets liés aux activités de financements élèvent aux 30 juin 2015 à 6 791 141 dinars. Ces encaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours du premier semestre 2015 pour un montant de 6 801 845 dinars compensés par les remboursements d'emprunts d'un montant de 10 704 dinars.

21- Réconciliation de la trésorerie au bilan avec la trésorerie de clôture de l'état de flux de trésorerie

Le rapprochement de la trésorerie de clôture se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Liquidités et équivalents de liquidités	18 734 462
Concours bancaires	2 376 567
Solde net de la trésorerie au 30.06.2015 au bilan	16 357 895
Trésorerie de clôture au 30.06.2015 à l'état de flux de trésorerie	16 357 895

22- Informations sur les parties liées

1. Les contrats de location :

1.1 Contrat de location avec la société « ESSEYEHA » ayant les caractéristiques suivantes :

- Date : 14/08/2012
- Locataire : société TAWASOL GROUP HOLDING
- Objet : Local aménagé d'une superficie de 100 m² - Charguia.
- Période : du 15/08/2012 au 31/12/2012 renouvelable par tacite reconduction.
- Montant du loyer mensuel : 2 200,000 dinars TTC.

2. Acquisitions :

- La société TAWASOL GROUPE HOLDING a acquis 99 999 parts sociales représentant 99,999% du capital de la société RETEL SERVICES auprès de sa filiale RETEL pour un montant de 4 000 000 dinars.
- La société TAWASOL GROUPE HOLDING a acquis un siège social d'une surface globale de 1 564 m² sis à 20, rue des entrepreneurs Charguia 2 auprès de la société ESSEYEHA pour un montant de 4 530 000 dinars.

3. Comptes des sociétés du groupe et des sociétés liées

- Les soldes des comptes des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant en DT
RETEL	Compte courant	Filiale	202 377
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Filiale	29 435
SOGETRAS	Compte courant	Filiale	4 469
RETEL PREFAB	Compte courant	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant	Filiale	2 177
HAYATCOM TUNISIE	Compte courant	Filiale	20 000
TIS SICAR	Compte courant	Filiale	90 000
JUPITER IMMOBILIERE	Compte courant	Filiale	269 675
GREEN TECHNOLOGIES	Compte courant	Filiale	3 000
UTS	Compte courant	Filiale	250 000
RETEL	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	-4 000 000
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	4 411
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
XPRESSCELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	168
RETEL	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	5 500 000
HAYATCOM	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	1 300 000
TIS SICAR	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	1 800 000
JUPITER IMMOBILIERE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	1 000 000
R INDUSTRIE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	1 000 000
BAXEL	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	100 000

AVIS D'EXAMEN LIMITE

A Messieurs les actionnaires de la société TAWASOL GROUP HOLDING

Messieurs,

INTRODUCTION

En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier et suite à votre demande, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis d'examen limité des états financiers arrêtés au 30 juin 2015.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société TAWASOL GROUP HOLDING, comprenant le bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie arrêtés au 30 juin 2015, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

ETENDUE DE L'EXAMEN LIMITE

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et en conséquence ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

CONCLUSION

1. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires présentés aux pages 5 à 8 du présent rapport ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société TAWASOL GROUP HOLDING au 30 juin 2015 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31/08/2015

Union des experts comptables

Jabrane Ben Zineb



Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira

