

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

Siege Social 20, Rue des entrepreneurs Chargua II, Ariana, Tunisie

La société **TAWASOL GROUP HOLDING « TGH »**, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Hedi MALLEKH et Mr Othman KHEDIHRA

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2018 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	31-déc-18	31-déc-17
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	1	6 266	5 186
Amortissement des immobilisations incorporelles	1-1	-4 093	-2 846
Immobilisations incorporelles nettes		2 173	2 339
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	2	5 449 665	5 434 340
Amortissement des immobilisations corporelles	2-1	-873 210	-610 041
Immobilisations corporelles nettes		4 576 455	4 824 299
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	3	109 679 334	109 629 394
Provisions sur immobilisations financières		0	0
Immobilisations financières nettes		109 679 334	109 629 394
Total des actifs immobilisés		114 257 961	114 456 032
Autres actifs non courants		0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		114 257 961	114 456 032
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Provision		0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0
Clients et comptes rattachés		1 208 378	523 534
Provision		0	0
Clients et comptes rattachés nets		1 208 378	523 534
Autres actifs courants		12 192 620	13 690 066
Provision		-71 500	-71 500
Autres actifs courants nets	4	12 121 120	13 618 566
Placements et autres actifs financiers	5	16 462 095	24 310 985
Provision		0	0
Placements nets		16 462 095	24 310 985
Liquidités et équivalents de liquidités	6	406 410	78 524
Provision		0	0
Liquidités nettes		406 410	78 524
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		30 198 003	38 531 610
TOTAL DES ACTIFS		144 455 964	152 987 642

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31 12.2018 (exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31-déc-18	31-déc-17
CAPITAUX PROPRES	7		
Capital social		108 000 000	108 000 000
Réserves légales		807 766	614 722
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		3 667 837	3 276 196
Effet des modifications comptables		0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		114 275 188	113 690 502
Résultat de l'exercice		710 852	584 686
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 986 040	114 275 188
PASSIFS			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		5 860 480	7 221 891
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants	8	5 860 480	7 221 891
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	276 268	163 218
Autres passifs courants	10	2 379 551	5 769 299
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	20 953 626	25 558 046
Total des passifs courants		23 609 445	31 490 563
TOTAL DES PASSIFS		29 469 924	38 712 454
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		144 455 964	152 987 642

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31 12 2018 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	31-déc-18	31-déc-17
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus		1 699 915	2 044 906
+ Autres produits d'exploitation		1 155 549	591 466
+ Production immobilisée		0	0
Total des produits d'exploitation	12	2 855 464	2 636 372
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	13	-51 077	-64 410
+ Charges de personnel	14	-191 773	-302 266
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	15	-264 416	-330 617
+ Autres charges d'exploitation	16	-589 425	-742 149
Total des charges d'exploitation		-1 096 691	-1 439 441
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 758 773	1 196 931
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes	17	-2 891 396	-2 527 665
+ Produits des placements	18	1 849 736	1 926 893
+ Autres gains ordinaires		531	962
- Autres pertes ordinaires		-688	-6 979
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		716 956	590 141
Impôt sur le bénéfice		-6 104	-5 456
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		710 852	584 686
Eléments extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		710 852	584 686

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 12 2018 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	31-déc-18	31-déc-17
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
+ Résultat net	710 852	584 686
Ajustements pour		
Dotations aux amortissements et provisions	264 416	330 617
Variation des stocks	0	0
Variation des créances clients	-684 844	-179 807
Variation des autres actifs	1 497 447	-1 816 076
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	113 050	23 932
Variation des autres passifs	-3 033 492	-524 733
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-1 132 571	-1 581 381
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-16 405	-70 738
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immob financières	-49 940	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-66 345	-70 738
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	0	0
- Dividendes et autres distribution	-354 913	-836 074
+ Encaissement provenant des emprunts	77 950 025	140 350 000
- Remboursement d'emprunts	-82 730 682	-140 290 930
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-5 135 570	-777 004
VARIATION DE TRESORERIE	-6 334 486	-2 429 123
Trésorerie au début de l'exercice	19 871 565	22 300 688
Trésorerie à la clôture de l'exercice	13 537 079	19 871 565

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

La SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA (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 SA (T G H) a participé dans le capital de la société SUD FORAGE SA pour un montant de 49 940 dinars

III- Référentiel d'élaboration des états financiers

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 2018

Les états financiers arrêtés au 31 12 2018 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

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
- Agencements et Aménagements	15%
- Constructions	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel et Mobilier de Bureau	20%
- Matériel informatique	33%

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. Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la

valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux Propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés sont comptabilisés en produits au cours de l'année de la décision de distribution.

4- Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est à l'origine 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.

5- 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.

6- 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.

7- Revenus

Les revenus de la société TGH sont constitués essentiellement par des dividendes. Les dividendes reçus des sociétés sont comptabilisés en produits au cours de l'année de la décision de distribution.

8- Modèles de présentation des états financiers

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 6 266 dinars au 31 12 2018 contre un solde brut débiteur de 5 186 dinars au 31 12 2017 Il se détaille comme suit

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Logiciel	6 266	5 186	1 080
Total	6 266	5 186	1 080

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde créditeur de 4 093 dinars contre un solde créditeur de 2 846 dinars au 31 12 2017

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Logiciel	-4 093	-2 846	-1 247
Total	-4 093	-2 846	-1 247

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 449 665 dinars au 31 12 2018 contre un solde brut débiteur de 5 434 340 dinars au 31 12 2017 Il se détaille comme suit

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Terrain	1 961 759	1 961 759	0
Constructions	2 870 240	2 870 240	0
Agencements Aménagements Installations Divers	78 807	77 911	896
Matériel & Mobilier de Bureau	23 915	23 886	29
Matériel informatique	24 553	24 152	401
Matériel de transport	484 391	470 391	14 000
Avance sur acquisition d'immobilisa	6 000	6 000	0
Total	5 449 665	5 434 340	15 325

2-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde créditeur de 873 210 dinars contre un solde créditeur de 610 041 dinars au 31 12 2017

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Constructions	-502 527	-359 015	-143 512
Agencements Aménagements Installations Divers	-33 601	-21 816	-11 785
Matériel & Mobilier de Bureau	-13 252	-8 626	-4 626
Matériel informatique	-18 154	-11 233	-6 921
Matériel de transport	-305 676	-209 351	-96 325
TOTAL	-873 210	-610 041	-263 169

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 109 679 334 dinars au 31 12 2018 contre un solde net débiteur de 109 629 394 dinars au 31 12 2017. Il se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs d'acquisition	Total provisions	Valeurs comptables nettes 2018	Valeurs comptables nettes 2017
Titres de participation	109 677 334	0	109 677 334	109 627 394
Prêt aux personnels	0	0	0	0
Cautionnement versé	2 000	0	2 000	2 000
Total	109 679 334	0	109 679 334	109 629 394

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 109 677 334 dinars au 31 12 2018, contre un solde net débiteur de 109 627 394 dinars au 31 12 2017. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2017	Acquisition	Solde 2018	Pourcentage de détention
RETEL	77 186 134	0	77 186 134	99,99%
HAYATCOM TUNISIE	16 107 812	0	16 107 812	100,00%
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	0	499 100	9,08%
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	0	10 000	1,00%
RETEL PREFAB	198 000	0	198 000	99,00%
UNITÉ DE TRAITEMENT DES SURFACES	1 188 000	0	1 188 000	99,00%
JUPITER IMMOBILIERE	3 169 000	0	3 169 000	99,68%
RETEL SERVICES	4 000 000	0	4 000 000	100,00%
GREEN TECHNOLOGIES	8	0	8	76,00%
L'AFFICHETTE	269 340	0	269 340	37,22%
JNAYNEI MONTFLEURY	4 700 000	0	4 700 000	69,62%
JNAYNEI EL MANAR	2 300 000	0	2 300 000	31,78%
SUD FORAGE	0	49 940	49 940	99,88%
Total	109 627 394	49 940	109 677 334	

4- Autres actifs courants

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde net débiteur de 12 121 120 dinars, contre un solde de 13 618 566 dinars au 31 12 2017. La variation de l'exercice 2018 se détaille comme suit

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Etat, impôts et taxes	2 205 952	1 816 434	389 518
Débiteurs sté Retel	873 183	299 019	574 164
Débiteurs sté Ghzala Industrie	96 272	37 199	59 073
Débiteurs sté Sogetras	9 290	2 921	6 369
Débiteurs sté Retel Préfab	388	388	0
Débiteurs sté RBNO	38 481	21 275	17 206
Débiteurs sté HCT	2 975	2 975	0
Débiteurs sté R-INDUSTRIE	102 047	0	102 047
Débiteurs sté Jupiter Immobilière	0	20	-20
Débiteurs sté Green Technologie	71 500	71 500	0
Débiteurs sté UTS	0	125 340	-125 340
Débiteurs sté Jnaynet Montfleury	11 582	11 582	0
Débiteurs sté Jnayna	50 000	50 000	0
Débiteurs sté Trade In	2 570	0	2 570
Débiteurs sté Sud Forage	95	0	95
Débiteurs sté SLF	10 000	0	10 000
Charges constatées d'avance	119 135	163 489	-44 354
Fournisseurs, avances et acomptes versés	1 309	13 289	-11 980
Produits à recevoir	4 247 839	6 724 634	-2 476 795
Créances sur cession des immobilisations financières	4 350 000	4 350 000	0
Total brut	12 192 620	13 690 066	-1 497 446
-Provision pour dépréciation des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	0
Total Net	12 121 120	13 618 566	-1 497 446

5-Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 16 462 095 dinars au 31 12 2018 contre un solde net débiteur de 24 310 985 dinars au 31 12 2017. Elle se détaille comme suit

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Placement Billets de trésorerie	7 200 000	8 350 000	-1 150 000
Placement Bancaire	8 750 000	15 450 000	-6 700 000
Placement SICAV	511 845	509 135	2 710
Echéance à moins d'un an sur prêts non courant	0	1 400	-1 400
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	250	450	-200
Total	16 462 095	24 310 985	-7 848 890

5-1- Placements en billets de trésorerie

Le solde des placements en billets de trésorerie de la société se détaille comme suit

Désignation	Relation	Solde 2018
RETEL	Filiale	5 900 000
GHZELA INDUSTRIE	Filiale	300 000
PALMA	Filiale	50 000
RBNO	Partie liée	500 000
R-INDUSTRIE	Partie liée	100 000
TRADE IN	Partie liée	350 000
Total		7 200 000

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 406 410 dinars au 31 12 2018 contre un solde net débiteur de 78 524 dinars au 31 12 2017 Elle se détaille comme suit

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Chèques à encaisser	12 000	0	12 000
Effets à l'encaissement	148 064	15 030	133 034
Compte bancaire AMEN BANK	712	15 761	-15 049
Compte bancaire BIAI	245 526	47 703	197 823
Espèces en caisse	107	30	77
Total	406 410	78 524	327 886

7- Capitaux propres

Au 31 12 2018, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 114 986 040 dinars, contre un solde de 114 275 188 dinars au 31 12 2017. La variation de l'exercice 2018 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.17	108 000 000	614 722	1 799 584	3 276 196	584 686	114 275 188
Affectation du résultat 2017	0	193 044	0	391 642	-584 686	0
Résultat de l'exercice 2018	0	0	0		710 852	710 852
Solde au 31 12.18	108 000 000	807 766	1 799 584	3 667 838	710 852	114 986 040

Le capital social est divisé en 108 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 dinars chacune

8- Emprunts

Au 31 12 2018, les emprunts présentent un solde créditeur de 5 860 480 dinars contre un solde créditeur de 7 221 891 dinars au 31 12 2017. La variation de l'exercice 2018 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Emprunt leasing ATL	17 543	36 783	-19 240
Emprunt ZIIOUNA	3 092 936	3 518 441	-425 505
Emprunt bancaire BNA	2 750 000	3 666 667	-916 667
Total	5 860 480	7 221 891	-1 361 411

9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31 12 2018, les dettes fournisseur et comptes rattachés présentent un solde créditeur de 276 268 dinars contre un solde créditeur de 163 218 dinars au 31 12 2017. La variation de l'exercice 2018 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Fournisseurs d'exploitation	276 268	163 218	113 050
Total	276 268	163 218	113 050

10- Autres passifs courants

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 379 551 dinars, contre un solde de 5 769 299 dinars au 31 12 2017. La variation de l'exercice 2018 se détaille comme suit

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Etat, impôts et taxes à payer	37 605	24 563	13 042
Dettes sur congés payés	2 782	5 639	-2 857
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	75 000	0	75 000
CNSS à payer	7 536	14 830	-7 294
Charges à payer	297 377	173 417	123 960
Personnel rémunération dues	7 742	14 303	-6 561
Autres créiteurs divers	851 492	101 906	749 586
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8	3 800 008	-3 800 000
Produits constatés d'avance	491 990	671 701	-179 711
Dividende à payer	608 019	962 932	-354 913
Total	2 379 551	5 769 299	-3 389 748

11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde créditeur de 20 953 626 dinars, contre un solde de 25 558 046 dinars au 31 12 2017. La variation de l'exercice 2018 se détaille comme suit

Désignation	Solde 2018	Solde 2017	Variation
Billets de trésorerie	15 850 000	18 500 000	-2 650 000
Echéances à moins d'un an	1 546 076	2 315 322	-769 246
Intérêts courus	226 123	224 780	1 343
Concours bancaires	3 331 426	4 517 944	-1 186 518
Total	20 953 626	25 558 046	-4 604 420

Notes sur les éléments de l'état de résultat

12- Produits d'exploitation

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 855 464 dinars, contre un solde créditeur de 2 636 372 dinars au 31 12 2017

Désignation	Solde 2018	Solde 2017
Revenus des participations	1 699 915	2 044 906
Loyers	690 843	528 843
Prestations de services "Assistances"	420 000	60 000
Subventions d'exploitation	3 100	2 623
Autres produits	41 606	0
Total	2 855 464	2 636 372

12-1- Loyers

Au 31 12 2018, le tableau détaillant les loyers facturés en hors taxes se présente comme suit

Désignation	Solde 2018	Solde 2017
ESSEYAHIA	30 000	18 000
HT SERVICES	24 844	24 843
RETEL PREFAB	6 000	6 000
JUPITER IMMOBILIERE	48 000	24 000
HAYATCOM TUNISIE	48 000	78 000
RETEL	78 000	78 000
TIS	72 000	36 000
SOGETI RAS	12 000	12 000
XPRESS CELL	0	6 000
TRADE IN	0	6 000
L'AFFICHETTE	84 000	60 000
JNAYNET MONTFLEURY	72 000	48 000
JNAYNET EL MANAR	42 000	18 000
STE DE PRO IMMO JNAYNA	36 000	24 000
STE UTS-PALMA	90 000	90 000
REETEL SERVICES	48 000	0
Total	690 843	528 843

12-2- Prestations de services « Assistances »

Au 31 12 2018, le tableau détaillant les prestations de services « assistances » facturées en hors taxes se présente comme suit

Désignation	Solde 2018	Solde 2017
JUPITER IMMOBIERE	30 000	0
HAYATCOM TUNISIE	60 000	0
RETEL SERVICES	30 000	0
RETEL	60 000	0
TIS	60 000	60 000
JNAYNET MONTFLEURY	30 000	0
JNAYNET EL MANAR	30 000	0
UTS-PALMA	60 000	0
R-INDUSTRIE	12 000	0
GHZELLA INDUSTRIE	12 000	0
RETEL BETON NORD OUEST	6 000	0
STE DE PROM IMMO JNAYNA	30 000	0
Total	420 000	60 000

13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde débiteur de 51 077 dinars, contre un solde débiteur de 64 410 au 31 12 2017

Désignation	Solde 2018	Solde 2017
Fournitures non stockables	1 771	5 687
Carburant	6 694	11 377
Electricité	37 980	41 549
Eau	3 093	2 272
Fournitures administratives	1 538	3 492
Autres matières et fournitures	0	33
Total	51 077	64 410

14- Charges du personnel

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde débiteur de 191 773 dinars, contre un solde débiteur de 302 266 dinars au 31 12 2017

Désignation	Solde 2018	Solde 2017
Salaires et compléments de salaires	167 606	263 620
Charges patronale CNSS	25 024	41 680
Indemnités avantages divers	2 000	0
Congés payés	-2 857	-3 034
Total	191 773	302 266

15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde débiteur de 264 416 dinars, contre un solde débiteur de 330 617 dinars au 31 12 2017

Désignation	Solde 2018	Solde 2017
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	264 416	259 117
Dotations aux provisions des actifs circulants	0	71 500
Total	264 416	330 617

16- Autres charges d'exploitation

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde débiteur de 589 425 dinars, contre un solde débiteur de 742 149 dinars au 31 12 2017

Désignation	Solde 2018	Solde 2017
Locations	2 412	9 000
Entretien et réparation	7 733	28 637
Rémunération d'intermédiaires	151 550	177 542
Publicité, publications et relations publiques	5 118	11 796
Impôts et taxes	17 648	18 952
Services extérieurs divers	0	3 300
Cotisation Tunisie Clearing	30 738	30 591
Personnels extérieurs	24 082	93 414
Déplacements, missions, réceptions	22 855	46 678
Services bancaires et assimilés	297 826	278 976
Commissions sur prestation de service	0	10 000
Frais postaux et de télécommunications	6 710	9 221
Primes d'assurance	19 696	23 811
Etudes et recherches et divers services	3 000	85
Cotisation ANCE	0	71
Divers	56	75
Total	589 425	742 149

17- Charges financières nettes

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde débiteur de 2 891 396 dinars, contre un solde débiteur de 2 527 665 dinars au 31 12 2017

Désignation	Solde 2018	Solde 2017
Intérêts bancaires	2 413 392	1 672 307
Frais financiers leasing	343 918	777 341
Intérêts de retard	117 389	56 195
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	0	21 823
Intérêts CCA	16 697	0
Total	2 891 396	2 527 665

18- Produits des placements

Au 31 12 2018, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 849 736 dinars, contre un solde créditeur de 1 926 893 dinars 31 12 2017

Désignation	Solde 2018	Solde 2017
Produits financiers	1 829 426	1 876 726
Produits de placement SICAV	36 155	50 167
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	-15 845	0
Total	1 849 736	1 926 893

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

19- 1- Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'élèvent à -1 132 571 dinars aux 31 décembre 2018. Les bénéfices de l'exercice ajustés des dotations aux amortissements s'élevant à 975 268 dinars ont été compensés par une variation négative du BFR provenant de l'augmentation des créances clients et de la baisse des autres actifs d'un montant de 812 603 dinars, de l'augmentation des dettes fournisseurs d'un montant de 113 050 dinars et de la baisse des autres passifs d'un montant de 3 033 492 dinars.

19- 2- Flux de trésorerie affectés aux investissements

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élèvent à - 66 345 dinars aux 31 décembre 2018. Les décaissements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles s'élèvent à 16 405 dinars ont été alloués essentiellement à l'acquisition des autres immobilisations corporelles. Les décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations financières s'élèvent à 49 940 dinars et ont été alloués aux acquisitions des titres de participation de la société SUD FORAGE.

19- 3- Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élèvent à -5 135 570 dinars aux 31 décembre 2018 et proviennent essentiellement de la variation négative des emprunts de la société pour un montant de 4 780 657 dinars compensé par la distribution des dividendes s'élevant à 354 913 dinars.

20- 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	406 410
Placements et autres actifs financiers	16 462 095
Concours bancaires et autres passifs financiers	-20 953 626
Solde net de la trésorerie au 31 12.2018 au bilan	-4 085 121
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	17 622 199
Trésorerie de clôture au 31 12 2018 à l'état de flux de trésorerie	13 537 079

21- Informations sur les parties liées

1 Les Contrats de location

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L’AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UTS-PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HI SERVICES et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 690 843 dinars au titre de l’exercice 2018 détaillée au niveau de la note aux états financiers 12-1

2. Les Conventions d’assistance

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UTS-PALMA et des sociétés liées R-INDUSTRIE, GHZELLA INDUSTRIE, RETEL BETON NORD OUEST et SPI JNAYNA des conventions d’assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 420 000 dinars au titre de l’exercice 2018 détaillée au niveau de la note aux états financiers 12-2

3 Avances en comptes courants

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, SOGETRAS, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, et GHZALA INDUSTRIES et aux sociétés liées RETEL BETON NORD OUEST, R-INDUSTRIE, TRADE IN, SUD FORAGE, STE LOGISTIQUE DE FORAGE, et SPI JNAYNA, des avances en comptes courants pour un montant total de 1 268 384 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 4

4 Billets de trésorerie

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL, GHZELA INDUSTRIES, PALMA et des sociétés liées RBNO, TRADE IN, R-INDUSTRIES des billets de trésorerie renouvelables rémunérés au taux d’intérêt de 8%. Au 31/12/2018, le solde de ces billets de trésorerie s’élève à 7 200 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 5-1

5 Autres conventions, comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir

Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit

Tiers	Nature	Relation	Montant
ESSEYAHA	Débiteur Créditeur ESSEYAHA	Partie liée	180 000
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE	Partie liée	499 980
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	2 100
TIS	Débiteur Créditeur TIS	Filiale	167 673
GREEN TECHNOLOGIE	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	75 000
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Oifa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 559 976
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	950 948
ESSEYAHA	Compte fournisseur	Partie liée	2 142
L'AFFICHETTE	Compte fournisseur	Partie liée	14 213
ESSEYAHA GOLF	Compte fournisseur	Partie liée	1 016
XPRESS CELL	Compte fournisseur	Partie liée	15 681
RETEL SERVICES	Compte fournisseur	Filiale	31 334
HAYATCOM TUNISIE	Compte fournisseur	Filiale	29 921
TIS	Produit à recevoir	Filiale	36 000
GHZELLA INDUSTRIE	Produit à recevoir	Filiale	1 000

6. Billets de trésorerie reçus

Courant l'exercice 2018, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la BNA, de la TIS, de Jupiter Immobilière et de UTS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2018, à 8 650 000 dinars, 3 400 000 dinars, 300 000 et 3 500 000 dinars.

22- Engagements hors bilan

Engagements donnés par la société TGH

Type d'engagements	Valeur totale	Valeur /société	Libellés	Sociétés	
Nantissement de parts sociales	11 000 000	4 000 000	Garantie du paiement du crédit participatif de 5 500 000 dinars TGH auprès de la BNA	RETEL SERVICES	
		4 700 000		JNAYNET MONTFLEURY	
		2 300 000		JNAYNET EL MANAR	
Cautions solidaire	49 046 549	4 648 628	4 cautions d'avance au profit de la BNA	RETEL	
		4 700 000	CMT D'INVESTISSEMENT au profit de la BNA		
		1 884 865	4 cautions définitives au profit de la BNA		
		5 337 000	Ouverture d'un accreditif en faveur de NOKSEL au profit de la BNA		
		12 051 000	4 Accreditifs au profit de la BNA		
		1 000 000	Dépassement passager au profit de la BNA		
		6 650 000	Enveloppe de crédits de gestion accordés au profit de la BNA		
		8 473 300	Location financière des équipements professionnels au profit de la Banque Zitouna		
		76 800	Cautions définitives au profit de la BNA		
		255 991	Cautions d'avance du marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA		
		89 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA		
		100 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA		
		300 000	Cautions de garantie de paiement en faveur de la société TOTAL TUNISIE au profit de la banque BNA		
		256 022	Cinq AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA		
		150 000	Cautions d'approvisionnement au profit de la BNA		
		512 598	Pour le Chargeur (contrat leasing Ijara) au profit de la Banque Zitouna		R-INDUSTRIE
		300 000	Pour approvisionnement au profit de la BNA		
650 000	Crédit de gestion accordé par la BNA				
		1 611 345	contrat leasing n°1 Zitouna Ijara pour acquisition chargeuse+pelle hydraulique	GHZELA INDUSTRIE	
Cautonnement de crédits de gestion	500 000	500 000	Crédit de gestion accordé par AMEN BANK	GHZELA INDUSTRIE	
Nantissement d'actions	2 637 600	2 637 600	pour crédit CMT au profit de ATTIJARI BANK	RBNO	
Nantissement d'actions sicav	500 000	500 000	Titre sicav (sicav trésor) au profit de la BIAT	RBNO	

Immeuble Misk/Escalier C
Mont-plaisir – 1073 Tunis
T +216 71 95 00 95
F +216 71 95 07 55
www.uec.com.tn

Adresse Immeuble Messai, El Menzeh8
Ariana Tunisie
T +216 71 703 467 F +216 71 703 293
MF 1297776/V/A/M000
RC B03119442013

RAPPORT GENERAL

TUNIS, le 30/04/2019

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL
GROUP HOLDING SA

Messieurs les actionnaires,

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

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 de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises

Fondement de l'opinion

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 de l'auditeur 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.

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 individuels 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 la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport

Évaluation des titres de participation

Au 31 décembre 2018, le portefeuille des titres de participation détenus directement par la société TAWASOL GROUP HOLDING s'élève à 109 679 334 dinars. En raison de l'importance de cette rubrique du bilan (voir la note 3 des états financiers), nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clé d'audit. Les titres de participation sont évalués à leur date d'entrée au coût d'acquisition. A la date de clôture, cette valeur est rapprochée de la valeur d'usage des dits titres, telle que définie par la Norme Comptable « NCT 07 » relative aux placements. La valeur d'usage des participations à long terme est appréciée par la direction de la société en se basant sur différents facteurs prévus par la norme « NCT 7 » relative aux placements tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise. En réponse, nous avons mis en place des procédures permettant d'apprécier la valorisation de ces participations à la date de clôture. Nos travaux ont notamment consisté à

- Prendre connaissance de l'évaluation effectuée par la société, des méthodes retenues et des hypothèses sous-jacentes ,
- Apprécier la valeur d'usage des participations en se basant sur les différents facteurs retenus par la norme comptable 7 relative aux placements ,
- Rapprocher les valeurs calculées par nos soins avec celle retenues par la direction et vérifier l'existence d'éventuelles provisions sur les titres de participation

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration 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 de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration 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 du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme

nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction 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 la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 prennent en se fondant sur ceux-ci

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, 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 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 ,
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ,
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction 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 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 évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- 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.

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES OU REGLEMENTAIRES

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.

Effacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, tel que modifiée par la loi N° 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

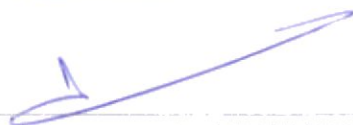
La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

Tunis, le 30/04/2019

Union des experts comptables

Hedi Mallekh



Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira



Immeuble Misk/Escalier C
Mont-plaisir – 1073 Tunis
T +216 71 95 00 95
F +216 71 95 07 55
www.uec.com.tn

Adresse Immeuble Messai, El Menzeh8
Ariana Tunisie
T +216 71 703 467 F +216 71 703 293
MF 1297776/V/A/M000
RC B03119442013

RAPPORT SPECIAL

TUNIS, le 30/04/2019

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL
GROUP HOLDING SA

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiquées

A- Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours

1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UTS-PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 690 843 dinars au titre de l'exercice 2018 détaillée au niveau de la note aux états financiers 12-1

B- Conventions et opérations nouvellement réalisées :

1 Les Conventions d'assistance

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UTS-PALMA et des sociétés liées R-INDUSTRIE, GHZELLA INDUSTRIE, RETEL BETON NORD OUEST et SPI JNAYNA des conventions d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 420 000 dinars au titre de l'exercice 2018 détaillée au niveau de la note aux états financiers 12-2

2. Avances en comptes courants

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB,

HAYATCOM TUNISIE, RETEL, SOGETRAS, JNAYNEI MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, GHZALA INDUSTRIES et aux sociétés liées RETEL BEION NORD OUEST, R-INDUSTRIE, TRADE IN, SUD FORAGE, STE LOGISTIQUE DE FORAGE et S/P JNAYNA, des avances en comptes courants pour un montant total de 1 268 384 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 4

3 Billets de trésorerie

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL, GHZELA INDUSTRIES, PALMA et des sociétés liées RBNO, TRADE IN, R-INDUSTRIES des billets de trésorerie renouvelables rémunérés au taux d'intérêt de 8% Au 31 12 2018, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 7 200 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 5-1

4 Autres conventions, comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir

Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit

Tiers	Nature	Relation	Montant
ESSEYAHA	Débiteur Créditeur ESSEYAHA	Partie liée	180 000
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur Jupiter Immobilière	Filiale	499 980
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	2 100
TIS	Débiteur Créditeur TIS	Filiale	167 673
GREEN TECHNOLOGIE	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	75 000
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Oufa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 559 976
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	950 948
ESSEYEHA	Compte fournisseur	Partie liée	2 142
L'AFFICHETTE	Compte fournisseur	Partie liée	14 213
ESSEYEHA GOLF	Compte fournisseur	Partie liée	1 016
XPRESS CELL	Compte fournisseur	Partie liée	15 681
RETEL SERVICES	Compte fournisseur	Filiale	31 334
HAYATCOM TUNISIE	Compte fournisseur	Filiale	29 921
TIS	Produit à recevoir	Filiale	36 000
GHZELLA INDUSTRIE	Produit à recevoir	Filiale	1 000

5. Billets de trésorerie reçus :

Courant l'exercice 2018, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la BNA, de la TIS, de Jupiter Immobilière et de UTS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2018, à 8 650 000 dinars, 3 400 000 dinars, 300 000 et 3 500 000 dinars.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du directeur général est fixée par décision du conseil d'administration du 23/11/2012. Cette rémunération est composée de :
 - Un salaire net mensuel de 4 000 dinars majoré des augmentations légales conformément à la convention collective du secteur et aux conventions internes cadres ;
 - Une prime de fin d'année calculée sur la base de un salaire brut du mois de décembre courant ;
 - Une voiture de service et le carburant y afférent.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 30/04/2019

Union des experts comptables

Hedi Mallekh



Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira

