

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 2017 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Hedi Mallekh et Mr Othman KHEDHIRA.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2017 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 30-juin-17	Au 30-juin-16	Au 31-déc-16
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	1	3 681	2 540	3 681
Amortissement des immobilisations incorporelles		-2 186	-1 028	-1 577
Immobilisations incorporelles nettes		1 495	1 512	2 104
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	2	5 428 558	5 337 720	5 365 106
Amortissement des immobilisations corporelles		-478 688	-228 403	-352 193
Immobilisations corporelles nettes		4 949 870	5 109 317	5 012 913
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	109 629 594	111 776 394	113 980 794
Provisions sur immobilisations financières		0	0	0
Immobilisations financières nettes		109 629 594	111 776 394	113 980 794
Total des actifs immobilisés		114 580 959	116 887 223	118 995 811
Autres actifs non courants	4	0	100 440	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		114 580 959	116 987 663	118 995 811
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Provision		0	0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0	0
Clients et comptes rattachés		423 340	429 000	343 728
Provision		0	0	0
Clients et comptes rattachés nets		423 340	429 000	343 728
Autres actifs courants	5	13 579 754	7 361 188	7 522 590
Provisions		0	0	0
Autres actifs courants nets		13 579 754	7 361 188	7 522 590
Placements et autres actifs financiers	6	26 186 678	20 400 200	27 608 501
Provisions.		0	-14 485	0
Placements nets		26 186 678	20 385 714	27 608 501
Liquidités et équivalents de liquidités	7	75 790	59 429	47 963
Provision		0	0	0
Liquidités nettes		75 790	59 429	47 963
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		40 265 562	28 235 331	35 522 781
TOTAL DES ACTIFS		154 846 521	145 222 994	154 518 592

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2017 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>Au 30-juin-17</i>	<i>Au 30-juin-16</i>	<i>Au 31-déc-16</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>	8			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		442 291	442 291	442 291
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		3 448 627	1 167 699	1 167 699
Effet des modifications comptables		0	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		113 690 502	111 409 575	111 409 575
Résultat de l'exercice		1 406 592	3 132 434	2 280 927
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		115 097 094	114 542 008	113 690 502
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts		7 465 143	9 715 934	8 577 052
Autres passifs non courants		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total des passifs non courants	9	7 465 143	9 715 934	8 577 052
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	10	110 720	145 890	139 286
Autres passifs courants	11	5 278 298	7 547 510	7 179 462
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	26 895 266	13 271 652	24 932 290
Total des passifs courants		32 284 284	20 965 052	32 251 038
TOTAL DES PASSIFS		39 749 427	30 680 986	40 828 090
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		154 846 521	145 222 994	154 518 592

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2017 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus		2 044 906	3 419 748	3 419 748
+ Autres produits d'exploitation		267 044	261 422	522 843
+ Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation	13	2 311 950	3 681 170	3 942 591
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	-31 749	-21 790	-49 404
+ Charges de personnel	15	-163 838	-122 304	-284 859
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	16	-127 104	-234 602	-444 895
+ Autres charges d'exploitation	17	-307 976	-239 281	-566 600
Total des charges d'exploitation		-630 667	-617 977	-1 345 757
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 681 283	3 063 193	2 596 834
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	18	-1 225 689	-673 616	-2 008 751
+ Produits des placements	19	959 117	750 273	1 701 807
+ Autres gains ordinaires		956	38	107
- Autres pertes ordinaires		-4 354	-1	-1
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 411 312	3 139 888	2 289 996
Impôt sur le bénéfice		-4 720	-7 454	-8 069
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 406 592	3 132 434	2 281 927
Eléments extraordinaires		0	0	-1 000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 406 592	3 132 434	2 280 927

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2017 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat net	1 406 592	3 132 434	2 280 927
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions	127 104	234 602	444 895
Variation des stocks	0	0	0
Variation des créances clients	-79 612	-121 594	-36 321
Variation des autres actifs	-1 707 164	-2 295 269	-2 366 669
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	-28 566	-46 980	-53 584
Variation des autres passifs	-1 901 164	-488 014	-3 019 647
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-2 182 810	415 178	-2 750 398
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-63 451	-30 148	-58 675
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	0	-7 500 000	-6 554 400
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	1 200	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-62 251	-7 530 148	-6 613 075
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	0	0	0
- dividendes et autres distribution	0	0	-900 994
+ Encaissement provenant des emprunts	59 000 000	25 850 000	88 050 000
- Remboursement d'emprunts	-58 136 904	-22 693 537	-74 396 194
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	863 096	3 156 463	12 752 812
VARIATION DE TRESORERIE	-1 381 966	-3 958 507	3 389 339
Trésorerie au début de l'exercice	22 300 688	18 911 349	18 911 349
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20 918 722	14 952 841	22 300 688

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 cédé les parts sociales dans le capital de la société R-INDUSTRIE pour un montant total de 4 350 000 dinars représentant 75,44% du capital social.

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 2017.

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 30.06.2017 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

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.

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.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Notes sur les éléments du bilan

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 3 681 dinars au 30.06.17 contre un solde brut débiteur de 2 540 dinars au 30.06.16. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Logiciel	3 681	2 540	3 681
Total	3 681	2 540	3 681

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 186 dinars contre un solde créditeur de 1 028 dinars au 30.06.16 :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Logiciel	-2 186	-1 028	-1 577
Total	-2 186	-1 028	-1 577

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 428 558 dinars au 30.06.17 contre un solde brut débiteur de 5 337 720 dinars au 30.06.16. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Terrains	1 961 759	1 961 759	1 961 759
Constructions	2 870 240	2 870 240	2 870 240
Agencements. Aménagements. Installations Divers	75 047	57 915	73 747
Matériel & Mobilier de Bureau	22 862	13 507	19 260
Matériel informatique	22 258	10 859	16 660
Matériel de transport	470 391	417 440	423 440
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	0
Total	5 428 558	5 337 720	5 365 106

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde créditeur de 478 688 dinars contre un solde créditeur de 228 403 dinars au 30.06.16 :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Constructions	-286 669	-143 157	-215 503
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-16 137	-5 429	-10 657
Matériel & Mobilier de Bureau	-6 186	-1 948	-4 091
Matériel informatique	-7 770	-2 972	-4 958
Matériel de transport	-161 925	-74 897	-116 984
Total	-478 688	-228 403	-352 193

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 109 629 594 dinars au 30.06.17 contre un solde net débiteur de 111 776 394 dinars au 30.06.16. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Titres de participation	109 627 394	111 774 394	113 977 394
Prêt aux personnels	200	0	1 400
Cautionnement versé	2 000	2 000	2 000
Total	109 629 594	111 776 394	113 980 794

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 109 627 394 dinars au 30.06.2017. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2016	Acquisition/ Souscription	Cession /Reclassement	Solde au 30 juin 2017
RETEL	77 186 134	0	0	77 186 134
HAYATCOM TUNISIE	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	3 169 000	0	0	3 169 000
RETEL SERVICES	4 000 000	0	0	4 000 000
GREEN TECHNOLOGIES	8	0	0	8
L'AFFICHETTE	269 340	0	0	269 340
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	0	0	4 700 000
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	0	0	2 300 000
R-INDUSTRIE	4 350 000	0	4 350 000	0
Total	113 977 394	0	4 350 000	109 627 394

4- Autres actifs non courants

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde nul contre un solde débiteur de 100 440 dinars au 30.06.16 se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Charges à répartir liées à l'opération d'introduction en bourse	0	100 440	0
Total	0	100 440	0

5- Autres actifs courants

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde net débiteur de 13 579 754 dinars, contre un solde de 7 361 188 dinars au 30.06.16 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Etat, impôts et taxes	1 421 221	839 297	1 256 624
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	11 582	21 582	21 582
Débiteur, crédeur GHZALA INDUSTRIE	37 199	29 443	29 443
Débiteur, crédeur RETEL	299 019	298 851	298 851
Produit à recevoir	6 964 634	5 451 395	5 451 395
Charge constatées d'avance	240 699	85 855	318 650
Fournisseurs, avances et acomptes versés	10 416	10 416	10 416
Débiteur divers / Salaires	0	0	150
Débiteur divers / JUPITER IMMOBIERE	20	548 328	20
Débiteur divers / HAYATCOM	9	0	9
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	14 414	2 177	2 177
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / SOGETRAS	0	5 074	0
Débiteur divers / UTS	151 624	25 884	60 998
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	42 500	71 500
Débiteur divers / TIS	0	0	389
Débiteur divers / R-INDUSTRIE	7 028	0	0
CREANCES SUR CESSION IMMOB FIN	4 350 000	0	0
Total brut	13 579 754	7 361 188	7 522 590

6- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 26 186 678 dinars au 30.06.17 contre un solde un solde net débiteur de 20 385 714 dinars au 30.06.16. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Placement Billets de trésorerie	8 750 000	7 050 000	10 000 000
Placement SICAV	984 278	500 200	1 006 101
Placement Bancaire	16 450 000	12 850 000	16 600 000
Echéance à moins d'un an sur prêts non courant	2 400	0	2 400
Total brut	26 186 678	20 400 200	27 608 501
Provisions sur les placements	0	-14 485	0
Total net	26 186 678	20 385 714	27 608 501

7- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 75 790 dinars au 30.06.17 contre un solde de 59 429 dinars au 30.06.16. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Banques	75 781	59 408	47 904
Caisse	9	21	59
Total	75 790	59 429	47 963

8- Capitaux propres

Au 30.06.2017, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 115 097 094 dinars. La variation du premier semestre de l'exercice 2017 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice 2016	Résultat de la période	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.16	108 000 000	442 291	1 799 584	1 167 699	2 280 927	0	113 690 502
Résultat du premier semestre 2017	0	0	0	0	0	1 406 592	1 406 592
Solde au 30.06.17	108 000 000	442 291	1 799 584	1 167 699	2 280 927	1 406 592	115 097 094

8-1- Résultat par action

Au 30.06.17, le résultat par action du premier trimestre 2017 se présente comme suit :

Désignation	Premier semestre 2017	Premier semestre 2016	Exercice 2016
Résultat net de l'exercice	1 406 592	3 132 434	2 280 927
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	0,013	0,029	0,021

9- Emprunts

Au 30.06.17, les emprunts présentent un solde créditeur de 7 465 143 dinars contre un solde créditeur de 9 715 934 dinars au 30.06.16. Le solde au 30.06.17 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Emprunt leasing ATL	56 293	46 481	32 991
Emprunt bancaire BNA	3 666 667	5 500 000	4 583 333
Emprunt leasing ZITOUNA	3 742 184	4 169 453	3 960 728
Total	7 465 143	9 715 934	8 577 052

10- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.17, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 110 720 dinars contre un solde créditeur de 145 890 dinars au 30.06.16.

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Fournisseurs d'exploitation	110 720	145 890	139 286
Total	110 720	145 890	139 286

11- Autres passifs courants

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde créditeur de 5 278 298 dinars, contre un solde créditeur de 7 547 510 dinars au 30.06.16. Le solde au 30.06.17 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Personnel, rémunérations dues	13 264	305	350
Etat, impôts et taxes à payer	28 951	28 714	27 534
Charges à payer	107 707	136 352	189 797
Produit constaté d'avance	206 313	314 992	786 743
Dettes sur congés payés	8 673	3 340	8 673
Autres créiteurs divers	47 523	1 765	1 740
C.N.S.S	19 412	12 033	15 612
Dividendes à payer	1 046 448	2 700 000	1 799 006
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	3 800 008	4 350 008	4 350 008
Total	5 278 298	7 547 510	7 179 462

12- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30.06.17, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 26 895 266 dinars contre un solde créditeur de 13 271 652 dinars au 30.06.16. Le solde au 30.06.17 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Echéances à moins d'un an	2 333 911	414 865	1 351 090
Billets de trésorerie	18 800 000	7 350 000	18 050 000
Intérêts courus	417 608		175 424
Concours bancaires	5 343 746	5 506 787	5 355 776
Total	26 895 266	13 271 652	24 932 290

Notes sur les éléments de l'état de résultat

13- Produits d'exploitation

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 311 950 dinars, contre un solde 3 681 170 dinars au 30.06.16. Le solde au 30.06.17 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Revenus des participations	2 044 906	3 419 748	3 419 748
Autres produits d'exploitation	267 044	261 422	522 843
Total	2 311 950	3 681 170	3 942 591

14- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde débiteur de 31 749 dinars contre un solde débiteur de 21 790 dinars au 30.06.16. Le solde au 30.06.17 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Fournitures administratives	2 247	981	2 804
Autres Achats d'approvisionnements	29 502	20 809	46 600
Total	31 749	21 790	49 404

15- Charges du personnel

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde débiteur de 163 838 dinars, contre un solde de 122 304 dinars au 30.06.16. Le solde au 30.06.17 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Salaires et compléments de salaires	141 385	108 827	244 801
Charges patronale CNSS	22 453	13 477	34 725
Congés payés	0	0	5 333
Total	163 838	122 304	284 859

16- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde 127 104 dinars contre un solde 234 602 dinars au 30.06.16. Le solde au 30.06.17 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	127 104	119 677	244 015
Résorption des frais préliminaires	0	100 440	200 880
Provision pour dépréciation	0	14 485	0
Total	127 104	234 602	444 895

17- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde débiteur de 307 976 dinars, contre un solde de 239 281 dinars au 30.06.16. Le solde au 30.06.17 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Entretien et réparation	7 337	2 460	7 513
Primes d'assurance	11 697	11 275	22 502
Services extérieurs divers	33	281	319
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	36 661	52 196	150 828
Publicité, publications et relations publiques	3 724	9 751	18 045
Déplacements, missions & réceptions	25 266	30 570	71 016
Personnel extérieur	46 563	0	0
Cotisation STICODIVAM	15 010	30 020	31 072
Services bancaires et assimilés	136 568	75 067	206 169
Commissions sur prestation de service	10 000	0	10 482
Frais postaux et de télécommunications	4 832	2 703	6 638
Impôts et taxes	10 201	21 958	27 514
Etudes, recherches et divers services	85	0	1 500
Jetons de présence	0	3 000	13 000
Total	307 976	239 281	566 600

18- Charges financières nettes

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 225 689 dinars contre un solde débiteur de 673 616 dinars au 30.06.16. Le solde au 30.06.17 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Intérêts bancaires	226 331	459 135	1 141 049
Frais financiers sur leasing	438 136	214 480	863 568
Intérêts/autres concours bancaires	561 222	0	0
Intérêts de retard	0	0	4 134
Total	1 225 689	673 616	2 008 751

19- Produits des placements

Au 30.06.17, cette rubrique présente un solde 959 117 dinars contre un solde de 750 273 dinars au 30.06.16. Le solde au 30.06.17 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 30 juin 2016	Solde au 31 décembre 2016
Produits financiers	943 242	750 273	1 700 602
Produits de placement SICAV	37 698	0	1 206
Charges nettes/placement SICAV	-21 823	0	0
Total	959 117	750 273	1 701 807

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

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

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'élèvent à -2 182 810 dinars au 30 juin 2017. Les bénéfices de l'exercice ajustés des dotations aux amortissements s'élevant à 1 533 696 dinars ont été compensés par une variation négative du BFR provenant de l'augmentation des créances clients et des autres actifs d'un montant 1 786 776 dinars, et de la baisse des dettes fournisseurs et des autres passifs d'un montant de 1 929 730 dinars.

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

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités d'investissement s'élèvent au 30 juin 2017 à 62 251 dinars. Ces décaissements ont été alloués principalement au paiement des dettes provenant des acquisitions des immobilisations corporelles.

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

Les encaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élèvent au 30 juin 2017 à 863 096 dinars. Ces encaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours du premier semestre 2017 pour un montant de 59 000 000 dinars compensés par les remboursements d'emprunts d'un montant de 58 136 904 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	75 790
Placements et autres actifs financiers	26 186 678
Concours bancaires et autres passifs financiers	-26 895 266
Solde net de la trésorerie au 30.06.17 au bilan	-632 797
Echéances à moins d'un an	2 751 519
Billets de trésorerie	18 800 000
Trésorerie de clôture au 30.06.16 à l'état de flux de trésorerie	20 918 722

Autres notes complémentaires

22- Informations sur les parties liées

1. Cessions :

La société TAWASOL GROUPE HOLDING a cédé à certains de ses actionnaires 430.000 parts sociales représentant 75,44% du capital de la société R-INDUSTRIE pour un montant de 4 350 000 dinars. Le détail de cette opération se présentent comme suit :

Acquéreur	Nombre de parts sociales	Montant en DT
Mohamed CHABCHOUB	21 500	215 000
Amine CHABCHOUB	136 168	1 411 681
Ahmed CHABCHOUB	136 168	1 361 681
Olfa CHABCHOUB	68 082	680 819
Salma CHABCHOUB	68 082	680 819
Total	430 000	4 350 000

2. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, XPRESS CELL, TRADE IN 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 311 526 dinars toutes taxes comprises au 30 juin 2017.

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
RETEL	Compte courant	Filiale	299 019
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Filiale	37 199
RETEL PREFAB	Compte courant	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant	Partie liée	14 414
TIS	Compte courant	Filiale	-45 783
JUPITER IMMOBILIERE	Compte courant	Filiale	20
GREEN TECHNOLOGIES	Compte courant	Filiale	71 500
UTS	Compte courant	Filiale	151 624
JNAYNET MONTFLEURY	Compte courant	Filiale	11 582
R-INDUSTRIE	Compte courant	Partie liée	7 028
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Olfa 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
Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
RETEL	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	3 800 000
GREEN TECHNOLOGIES	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 141
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	303
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
M .ABDESSLEM MANSOUR	Compte Fournisseurs	Administrateur	1 177
HAYATCOM TUNISIE	Compte Fournisseurs	Filiale	1 949
RETEL	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	5 900 000
RETEL SERVICES	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	500 000
R-INDUSTRIE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	100 000
HAYATCOM TUNISIE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	200 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	500 000
PALMA	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	1 050 000

Tiers	Nature	Relation	Montant
TRADE IN	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	350 000
GHZALA INDUSTRIE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	150 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	4 059 710
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 859 976
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	1 044 948

23- Engagements hors bilan

23-1- Engagement donné : Nantissement de parts sociales

En garantie du paiement du crédit participatif d'un montant de 5 500 000 dinars contracté auprès de la BNA, la société TAWASOL GROUP HOLDING a donné en nantissement ses parts sociales représentant sa participation dans le capital des sociétés ci-dessous détaillées :

Société	Nombre des parts sociales	Valeur Nominale	Valeur comptable nette
RETEL SERVICES	99 999	10	4 000 000
JNAYNET MONTFLEURY	393 333	10	4 700 000
JNAYNET MANAR	190 887	10	2 300 000

23-2- Engagement donné : Caution solidaire

Les cautions solidaires données par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit :

Libellé	Tiers cautionné	Banque bénéficiaire	Montant
Cautions solidaires	RETEL	BNA	4 648 628
Cautions solidaires	RETEL	BNA	4 700 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	1 884 865
Cautions solidaires	RETEL	BNA	5 337 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	12 051 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	1 000 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	6 650 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	76 800
Cautions solidaires	RETEL	BNA	255 991
Cautions solidaires	RETEL	BNA	89 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	100 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	300 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	256 022
Cautions solidaires	RETEL	BNA	150 000
Cautions solidaires	RETEL	ZITOUNA BANK	8 473 300
Cautions solidaires	R-INDUSTRIE	ZITOUNA BANK	512 598
Cautions solidaires	R-INDUSTRIE	BNA	650 000
Cautions solidaires	GHZALA INDUSTRIES	ZITOUNA BANK	1 611 345

23-3- Engagement donné : Cautionnement de crédits de gestion

Les cautions de crédits de gestion données par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit :

Libellé	Tiers cautionné	Banque bénéficiaire	Montant
Cautionnement de crédits de gestion	GHZALA INDUSTRIES	Amen Bank	500 000

23-4- Engagement donné : Nantissement d'actions SICAV

Les nantissements d'actions SICAV donnés par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit :

Libellé	Tiers	Banque bénéficiaire	Montant
Nantissement d'actions	RBNO	BIAT	500 000
Nantissement d'actions	RETEL SERVICES	BIAT	500 000

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 2017.

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 2017, 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

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 2017

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 26/09/2017

Union des experts comptables

Hedi Mallekh

Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira