

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA

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

La société TAWASOL GROUP HOLDING, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Hedi MALLEKH et M Moncef SELAMI.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2020 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 30-juin-20	Au 30-juin-19	Au 31-déc-19
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	1	6 266	6 266	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles		-5 642	-4 709	-5213
Immobilisations incorporelles nettes		623	1 557	1053
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	2	5 450 882	5 449 665	5 450 420
Amortissement des immobilisations corporelles		-1249 309	-1 003 514	-1131 262
Immobilisations corporelles nettes		4 201 572	4 446 151	4 319 158
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	109 679 334	109 679 334	109 679 334
Provisions sur immobilisations financières		0	0	0
Immobilisations financières nettes		109 679 334	109 679 334	109 679 334
Total des actifs immobilisés		113 881 529	114 127 042	113 999 545
Autres actifs non courants		0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		113 881 529	114 127 042	113 999 545
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Provision		0	0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0	0
Clients et comptes rattachés		1 792 710	1 497 403	1 438 769
Provision		0	0	0
Clients et comptes rattachés nets		1 792 710	1 497 403	1 438 769
Autres actifs courants	4	13 870 804	12 264 685	13 494 097
Provision		-71 500	-71 500	-71 500
Autres actifs courants nets		13 799 304	12 193 185	13 422 597
Placements et autres actifs financiers	5	7 705 025	16 453 440	8 766 955
Provision		0	0	0
Placements nets		7 705 025	16 453 440	8 766 955
Liquidités et équivalents de liquidités	6	69 132	158 503	92 350
Provision		0	0	0
Liquidités nettes		69 132	158 503	92 350
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		23 366 171	30 302 530	23 720 671
TOTAL DES ACTIFS		137 247 701	144 429 572	137 720 216

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2020 (exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	Au 30-juin-20	Au 30-juin-19	Au 31-déc-19
CAPITAUX PROPRES	7			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		1 026 701	807 766	1 026 701
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		4 169 844	4 378 689	4 159 754
Effet des modifications comptables		0	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		114 996 129	114 986 040	114 986 040
Résultat de l'exercice		-306 351	-439 915	10 089
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 689 778	114 546 124	114 996 129
PASSIFS				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts		3 753 448	5 166 411	4 462 812
Autres passifs non courants		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total des passifs non courants	8	3 753 448	5 166 411	4 462 812
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	9	781 016	193 830	277 437
Autres passifs courants	10	2 367 222	2 147 599	2 327 629
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	15 656 236	22 375 608	15 656 209
Total des passifs courants		18 804 474	24 717 037	18 261 275
TOTAL DES PASSIFS		22 557 923	29 883 448	22 724 086
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		137 247 701	144 429 572	137 720 216

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2020 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus		0	0	0
+ Autres produits d'exploitation		573 422	555 422	1 151 242
+ Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation	12	573 422	555 422	1 151 242
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	13	-17 175	-23 311	-56 011
+ Charges de personnel	14	-52 603	-52 633	-108 756
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	15	-118 477	-130 919	-259 172
+ Autres charges d'exploitation	16	-125 285	-166 216	-328 412
Total des charges d'exploitation		-313 538	-373 078	-752 352
RESULTAT D'EXPLOITATION		259 883	182 344	398 890
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	17	-951 729	-1 275 456	-1 395 151
+ Produits des placements	18	386 540	652 964	1 007 700
+ Autres gains ordinaires		342	4 914	5 580
- Autres pertes ordinaires		-23	-3 359	-3486
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-304 986	-438 593	13 533
Impôt sur le bénéfice		-1 365	-1 322	-3 444
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-306 351	-439 915	10 090
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-306 351	-439 915	10 090

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2020 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
+ Résultat net		-306 351	-439 915	10 090
Ajustements pour				
Dotations aux amortissements et provisions	19-1-1	118 477	130 919	259 172
Variation des stocks		0	0	0
Variation des créances clients	19-1-2	-353 942	-289 025	-230 391
Variation des autres actifs	19-1-2	-376 707	-72 065	-1 301 477
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	19-1-3	-503 580	-82 438	1 168
Variation des autres passifs	19-1-3	120 886	-74 129	-165 843
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-294 058	-826 653	-1 427 281
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-461	0	-755
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières		0	0	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	0
- Décaissements provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants		0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-461	0	-755
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
+ Encaissements suite à la souscription des parts sociales		0	0	0
- Dividendes et autres distribution		0	0	0
+ Encaissements provenant des emprunts		17 400 000	26 348 875	44 748 875
- Remboursements d'emprunts		-17 703 280	-33 182 681	-53 957 538
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	19-2	-303 280	-6 833 806	-9 208 663
VARIATION DE TRESORERIE		-597 799	-7 660 459	-10 636 699
Trésorerie au début de l'exercice		2 900 379	13 537 079	13 537 079
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 302 580	5 876 620	2 900 379

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- 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 autour 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 2020.

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 30.06.2020 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.

III- 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 500 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 6 266 dinars au 30.06.20 contre le même solde au 30.06.19. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Logiciel	6 266	6 266	6 266
Total	6 266	6 266	6 266

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.20, cette rubrique présente un solde créditeur de 5 642 dinars contre un solde créditeur de 4 709 dinars au 30.06.19.

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Logiciel	-5 642	-4 709	-5 213
Total	-5 642	-4 709	-5 213

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 450 882 dinars au 30.06.20 contre un solde brut débiteur de 5 449 665 dinars au 30.06.19. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Terrains	1 961 759	1 961 759	1 961 759
Constructions	2 870 240	2 870 240	2 870 240
Agencements. Aménagements Installations Divers	78 807	78 807	78 807
Matériel & Mobilier de Bureau	25 131	23 915	24 670
Matériel informatique	24 553	24 553	24 553
Matériel de transport	484 391	484 391	484 391
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	6 000
Total	5 450 882	5 449 665	5 450 420

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 30.06 20, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 249 309 dinars contre un solde créditeur de 1 003 514 dinars au 30.06.19.

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Constructions	-717 598	-573 693	-646 039
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-51 087	-39 452	-45 301
Matériel & Mobilier de Bureau	-20421	-15 532	-17 835
Matériel informatique	-24 286	-21 119	-23 363
Matériel de transport	-435 917	-353 717	-398 724
Total	-1 249 309	-1 003 514	- 1 131 262

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 109 679 334 dinars au 30.06 20 contre le même solde au 30.06 19. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Titres de participation	109 677 334	109 677 334	109 677 334
Cautonnement versé	2 000	2 000	2 000
Total	109 679 334	109 679 334	109 679 334

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 109 677 334 dinars au 30.06 2020 Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Acquisition/ Souscription	Cession /Reclassement	Solde au 30 juin 2019
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-PALMA	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
SUD FORAGE	49 940	0	0	49 940
Total	109 677 334	0	0	109 677 334

4- Autres actifs courants

Au 30.06.20, cette rubrique présente un solde net débiteur de 13 799 304 dinars, contre un solde de 12 193 185 dinars au 30.06.19 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Etat, impôts et taxes	2 512 751	2 306 306	2 438 799
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	11 582	11 582	11 582
Débiteur, créateur GHZALA INDUSTRIE	96 272	96 272	96 272
Débiteur, créateur RETEL	866 002	873 183	866 002
Débiteur divers / HAYATCOM TUNISIE	2 975	2 975	2 975
Débiteur divers / TRADE IN	0	2 570	2 570
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	149 824	38 481	38 481
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / SOGETRAS	24	9 290	9 295
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	71 500	71 500
Débiteur divers / R-INDUSTRIE	0	102 047	102 047
Débiteur divers / SPI JNAYNA	50 000	50 000	50 000
Débiteurs sté Sud Forage	2 460	2 460	2 460
Débiteurs sté SLF	10 000	10 000	10 000
Produit à recevoir	4 210 839	4 211 497	4 243 222
Produit à recevoir débiteurs divers	1 327 520	0	1 105 140
Charges constatées d'avance	103 667	126 132	93 363
Créances sur cession des immobilisations financières	4 350 000	4 350 000	4 350 000
Comptes d'attente	105 000	0	0
Total brut	13 870 804	12 264 685	13 494 097
-Provision pour dépréciation des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	-71 500
Total Net	13 779 304	12 193 185	13 422 597

5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 7 705 025 dinars au 30.06.20 contre un solde net débiteur de de 16 453 440 dinars au 30.06.19 Elle se détaille comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Placement Billets de trésorerie	7 200 000	7 200 000	7 200 000
Placement SICAV	504 775	503 190	516 705
Placement Bancaire	0	8 750 000	1 050 000
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	250	250	250
Total	7 705 025	16 453 440	8 766 955

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 69 132 dinars au 30.06.20 contre un solde de 158 503 dinars au 30.06.19. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Chèques et Effets à l'encaissement	68 940	138 274	68 940
Banques	104	19 396	23 197
Caisse	88	833	213
Total	69 132	158 503	92 350

7- Capitaux propres

Au 30 juin 2020, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 114 689 778 dinars La variation du premier semestre de l'exercice 2020 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.19	108 000 000	1 026 701	1 799 584	4 159 754	10 090	114 996 129
Résultat de l'exercice 2019	0	0	0	10 090	-10 090	0
Résultat du premier semestre 2020	0	0	0	0	-306 351	-306 351
Solde au 30.06.20	108 000 000	1 026 701	1 799 584	4 169 844	-306 351	114 689 778

7-1- Résultat par action

Au 30.06.20, le résultat par action du premier semestre 2020 se présente comme suit .

Désignation	Premier Semestre 2020	Premier semestre 2019	Exercice 2019
Résultat net de l'exercice	-306 351	-439 915	10 090
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	-0,003	-0,004	0,000

8- Emprunts

Au 30.06.20, les emprunts présentent un solde créditeur de 3 753 448 dinars contre un solde créditeur de 5 166 411 dinars au 30.06.19. Le solde au 30.06.20 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Emprunt leasing ATL	0	10 259	2 626
Emprunt bancaire BNA	1 375 000	2 291 667	1 833 333
Emprunt leasing ZITOUNA	2 378 448	2 864 485	2 626 853
Total	3 753 448	5 166 411	4 462 812

9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.20, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 781 016 dinars contre un solde créditeur de 193 830 dinars au 30.06.19.

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Fournisseurs d'exploitation	781 016	193 830	277 437
Total	781 016	193 830	277 437

10- Autres passifs courants

Au 30 06.20, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 367 222 dinars, contre un solde créditeur de 2 147 599 dinars au 30 06.19. Le solde au 30 06.20 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Personnel, rémunérations dues	5 230	0	0
Etat, impôts et taxes à payer	7 737	10 877	6 363
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	75 000	75 000	75 000
CCA Mohamed CHABCHOUB	12 346	0	0
Charges à payer	373 969	393 433	334 231
Produit constaté d'avance	5 908	182 302	24 869
Dettes sur congés payés	633	0	1 160
Autres créditeurs divers	1 272 416	872 023	1 272 023
CNSS à payer	5 957	5 938	5 957
Dividendes à payer	608 019	608 019	608 019
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8	8	8
Total	2 367 222	2 147 599	2 327 629

11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30.06.20, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 15 656 236 dinars contre un solde créditeur de 22 375 608 dinars au 30 06 19. Le solde au 30.06.20 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Echéances à moins d'un an	2 791 165	2 006 339	2 385 081
Billets de trésorerie	7 200 000	9 250 000	7 200 000
Intérêts courus	193 495	383 946	112 202
Concours bancaires	5 471 576	10 735 323	5 958 925
Total	15 656 236	22 375 608	15 656 209

Notes sur les éléments de l'état de résultat

12- Produits d'exploitation

Au 30.06.20, cette rubrique présente un solde créditeur de 573 422 dinars, contre un solde 555 422 dinars au 30.06.19. Le solde au 30.06.20 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Autres produits d'exploitation	573 422	555 422	1 151 242
Total	573 422	555 422	1 151 242

13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30 06.20, cette rubrique présente un solde débiteur de 17 174 dinars contre un solde débiteur de 23 311 dinars au 30 06.19. Le solde au 30 06 20 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Fournitures administratives	303	177	280
Autres Achats d'approvisionnements	16 871	23 134	55 731
Total	17 174	23 311	56 011

14- Charges du personnel

Au 30.06 20, cette rubrique présente un solde débiteur de 52 603 dinars, contre un solde de 52 633 dinars au 30 06.19. Le solde au 30.06 20 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Salaires et compléments de salaires	45 383	46 547	93 496
Charges patronale CNSS	7 747	7 443	15 457
Congés payés	-527	-1 357	-197
Total	52 603	52 633	108 756

15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.20, cette rubrique présente un solde de 118 477 dinars contre un solde 130 919 dinars au 30.06.19. Le solde au 30.06.20 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	118 477	130 919	259 172
Total	118 477	130 919	259 172

16- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.20, cette rubrique présente un solde débiteur de 125 285 dinars, contre un solde de 166 216 dinars au 30.06.19. Le solde au 30.06.20 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Locations	0	0	6 188
Entretien et réparation	7 203	2 321	7 677
Primes d'assurance	6 959	10 014	17 885
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	19 401	16 000	83 393
Publicité, publications et relations publiques	770	200	1 702
Déplacements, missions & réceptions	10 074	10 817	16 616
Personnels extérieurs	0	5 941	10 128
Cotisation Tunisie Clearing	15 000	15 010	30 434
Services bancaires et assimilés	56 143	94 154	137 280
Frais postaux et de télécommunications	1 882	2 991	5 077
Impôts et taxes	7 826	8 486	11 586
Etudes, recherches et divers services	0	250	386
Divers	26	32	61
Total	125 285	166 216	328 412

17- Charges financières nettes

Au 30.06.20, cette rubrique présente un solde débiteur de 951 729 dinars contre un solde débiteur de 1 275 456 dinars au 30.06.19. Le solde au 30.06.20 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Intérêts bancaires	486 956	419 740	1 247 756
Intérêts/autres concours bancaires	281 376	648 238	820 233
Frais financiers sur leasing	156 197	179 708	301 599
Intérêts CCA	27 200	27 200	54 400
Intérêts de retard	0	0	75 076
Autres intérêts	0	570	1 228
Total	951 729	1 275 456	1 395 152

18- Produits des placements

Au 30.06.20, cette rubrique présente un solde créditeur de 386 540 dinars contre un solde créditeur de 652 964 dinars au 30.06.19. Le solde au 30 06.20 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Solde au 30 juin 2019	Solde au 31 décembre 2019
Produits financiers	373 305	640 804	1 016 357
Produits de placement SICAV	25 165	20 815	0
Charges nettes/placement SICAV	-11930	-8 655	-8 655
Total	386 540	652 964	1 007 702

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

19-1- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

19-1-1- Amortissement et provisions

Les ajustements pour amortissements et provisions se présentent au 30 juin 2020 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	118 477

19-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 30 juin 2020 comme suit

Désignation	Solde au 30 juin 2020 (a)	Solde au 31 décembre 2019 (b)	Variation (b)-(a)
Clients et comptes rattachés	1 792 710	1 438 769	-353 941
Autres actifs courants	13 870 804	13 494 097	-376 707
Total	15 663 514	14 932 866	-730 648

19-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 30 juin 2020 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020 (b)	Solde au 31 décembre 2019 (a)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs & comptes rattachés	781 016	277 437	503 579
Autres passifs	2 560 717	2 439 831	120 886
Total	3 341 733	2 439 831	624 465

19-2- Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élevaient aux 30 juin 2020 à - 303 280 dinars. Ces décaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours du premier semestre 2020 pour un montant de 17 400 000 dinars compensés par les remboursements d'emprunts d'un montant 17 703 280 de 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	69 132
Placements et autres actifs financiers	7 705 025
Concours bancaires et autres passifs financiers	-15 656 236
Solde net de la trésorerie au 30.06.20 au bilan	-7 882 079
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	10 184 660
Trésorerie de clôture au 30.06.20 à l'état de flux de trésorerie	2 302 580

Autres notes complémentaires

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, L’AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, SPI JNAYNA et R-INDUSTRIE 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 345 422 dinars hors taxes au 30 juin 2020

2. Les Conventions d'assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, RETEL SERVICES, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées R-INDUSTRIE, GHZELA 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 210 000 dinars hors taxes au 30 juin 2020.

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	866 002
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Partie liée	96 272
RETEL PREFAB	Compte courant	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant	Partie liée	149 824
GREEN TECHNOLOGIES	Compte courant	Filiale	71 500
JNAYNET MONTFLEURY	Compte courant	Filiale	11 582
HAYATCOM TUNISIE	Compte courant	Filiale	2 975
SOGETRAS	Compte courant	Partie liée	24
SPI JNAYNA	Compte courant	Partie liée	50 000
TRADE IN	Compte courant	Partie liée	154
STE LOGISTIQUE DE FORAGE	Compte courant	Partie liée	10 000
SUD FORAGE	Compte courant	Partie liée	2 460
TIS SICAR	Débiteur Créditeur TIS	Filiale	188 203
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	899 980
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	2 100
ESSEYAHA	Débiteur Créditeur ESSEYAHA	Partie liée	180 000
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	75 000
MOHAMED CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	12 346
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
Tiers	Nature	Relation	Montant
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
GREEN TECHNOLOGIES	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016

L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
HAYATCOM TUNISIE	Compte Fournisseurs	Filiale	38 099
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	5 900 000
R-INDUSTRIE	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	100 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	500 000
PALMA	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	50 000
TRADE IN	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	350 000
GHZALA INDUSTRIE	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	300 000
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

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
Caution 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	Caution définitive au profit de la BNA	
		255 991	Caution 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	Caution 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	Caution d'approvisionnement au profit de la BNA	
		512 598	Pour le Chargeur (contrat leasing l'jara) au profit de la Banque Zitouna	
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 l'jara pour acquisition chargeuse+pelle hydraulique	GHZELA INDUSTRIE		
Cautionnement 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

Golden Tower Bloc B Bureau 11-1
Centre Urbain Nord Tunis 1082
T +216 70 03 31 15
F +216 71 88 96 41
www.absaudit.tn

AVIS D'EXAMEN LIMITE

Messieurs les Actionnaires,
Tawasol Group Holding (T.G.H.)

*AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Intermédiaires au 30 Juin 2020*

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Tawasol Group Holding (TGH) au 30 Juin 2020.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **137 247 701 dinars**, un résultat net déficitaire de **306 351 dinars**, et une variation négative de la trésorerie de **597 799 dinars**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des Auditeurs :

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

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Fondement de notre avis avec réserve

Nos travaux ont été limités par l'absence d'une évaluation récente de la participation de TGH dans sa filiale RETEL. La valeur comptable de cette participation s'élève, dans les livres de TGH, au 30/06/2020 à 77 186 134 dinars. L'indisponibilité d'une évaluation de cette entreprise ne nous permet pas de nous prononcer, en présence d'indicateurs d'appréciation du titre s'y rattachant, sur l'éventuelle dépréciation subie et par conséquent sur la provision à constituer.

4. Avis sur les états financiers :

Sur la base de notre examen limité et sous réserve l'incidence éventuelle du point décrit dans le paragraphe « Fondement de notre avis avec réserve », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Tawasol Group Holding (T.G.H) arrêtés au 30 Juin 2020, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 2 Mars 2021

Union des Experts Comptables

Hedi Mallekh

UNION DES EXPERTS COMPTABLES
Centre MISK Montplaisir 1073 Tunis
M.F. : 428433 V/A/M/000

Audit & Business Services

Moncef Sellami

A. B. S.
Rue 7151 Residence El Yamama
Bloc F El Manar | Tunis
Tel: 71883098 Fax: 71889641