

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 2019 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Hedi MALLEKH et M Moncef SELLAMI.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2019 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 30-juin-19	Au 30-juin-18	Au 31-déc-18
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	1	6 266	5 186	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles		-4 709	-3 493	-4 093
Immobilisations incorporelles nettes		1 557	1 692	2 173
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	2	5 449 665	5 449 264	5 449 665
Amortissement des immobilisations corporelles		-1 003 514	-740 325	-873 210
Immobilisations corporelles nettes		4 446 151	4 708 939	4 576 455
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	109 679 334	109 629 394	109 679 334
Provisions sur immobilisations financières		0	0	0
Immobilisations financières nettes		109 679 334	109 629 394	109 679 334
Total des actifs immobilisés		114 127 042	114 340 025	114 257 961
Autres actifs non courants		0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		114 127 042	114 340 025	114 257 961
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Provision		0	0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0	0
Clients et comptes rattachés		1 497 403	613 224	1 208 378
Provision		0	0	0
Clients et comptes rattachés nets		1 497 403	613 224	1 208 378
Autres actifs courants	4	12 264 685	11 939 298	12 192 620
Provision		-71 500	-71 500	-71 500
Autres actifs courants nets		12 193 185	11 867 798	12 121 120
Placements et autres actifs financiers	5	16 453 440	23 901 520	16 462 095
Provision		0	0	0
Placements nets		16 453 440	23 901 520	16 462 095
Liquidités et équivalents de liquidités	6	158 503	240 249	406 410
Provision		0	0	0
Liquidités nettes		158 503	240 249	406 410
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		30 302 530	36 622 790	30 198 003
TOTAL DES ACTIFS		144 429 572	150 962 816	144 455 964

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2019 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>Au 30-juin-19</i>	<i>Au 30-juin-18</i>	<i>Au 31-déc-18</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>	7			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		807 766	614 722	807 766
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		4 378 689	3 860 881	3 667 837
Effet des modifications comptables		0	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		114 986 040	114 275 188	114 275 188
Résultat de l'exercice		-439 915	1 173 076	710 852
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 546 124	115 448 264	114 986 040
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts		5 166 411	6 161 287	5 860 480
Autres passifs non courants		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total des passifs non courants	8	5 166 411	6 161 287	5 860 480
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	9	193 830	204 951	276 268
Autres passifs courants	10	2 147 599	1 376 510	2 379 551
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	22 375 608	27 771 803	20 953 626
Total des passifs courants		24 717 037	29 353 264	23 609 445
TOTAL DES PASSIFS		29 883 448	35 514 551	29 469 924
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		144 429 572	150 962 816	144 455 964

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2019 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus		0	1 699 915	1 699 915
+ Autres produits d'exploitation		555 422	481 299	1 155 549
+ Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation	12	555 422	2 181 214	2 855 464
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	-23 311	-23 658	-51 077
+ Charges de personnel	14	-52 633	-122 307	-191 773
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	15	-130 919	-130 931	-264 416
+ Autres charges d'exploitation	16	-166 216	-312 106	-589 425
Total des charges d'exploitation		-373 078	-589 002	-1 096 691
RESULTAT D'EXPLOITATION		182 344	1 592 212	1 758 773
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	17	-1 275 456	-1 306 423	-2 891 396
+ Produits des placements	18	652 964	892 038	1 849 736
+ Autres gains ordinaires		4 914	133	531
- Autres pertes ordinaires		-3 359	-369	-688
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-438 593	1 177 591	716 956
Impôt sur le bénéfice		-1 322	-4 515	-6 104
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-439 915	1 173 076	710 852
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-439 915	1 173 076	710 852

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2019 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
+ Résultat net		-439 915	1 173 076	710 852
Ajustements pour :				
Dotations aux amortissements et provisions	19-1-1	130 919	130 931	264 416
Variation des stocks		0	0	0
Variation des créances clients	19-1-2	-289 025	-89 690	-684 844
Variation des autres actifs	19-1-2	-72 065	1 750 769	1 497 447
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	19-1-3	-82 438	41 733	113 050
Variation des autres passifs	19-1-3	-74 129	-4 392 789	-3 033 492
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-826 653	-1 385 969	-1 132 571
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	-14 924	-16 405
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immofinancières		0	0	-49 940
+ 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		0	-14 924	-66 345
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	-354 913
+ Encaissements provenant des emprunts		26 348 875	42 062 192	77 950 025
- Remboursements d'emprunts		-33 182 681	-41 402 192	-82 730 682
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	19-2	-6 833 806	660 000	-5 135 570
VARIATION DE TRESORERIE		-7 660 459	-740 895	-6 334 486
Trésorerie au début de l'exercice		13 537 079	19 871 565	19 871 565
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20	5 876 620	19 130 670	13 537 079

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 2019.

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 30.06.2019 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 6266 dinars au 30.06.19 contre un solde brut débiteur de 5 186 dinars au 30.06.18. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Logiciel	6 266	5 186	6 266
Total	6 266	5 186	6 266

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde créditeur de 4709 dinars contre un solde créditeur de 3 493 dinars au 30.06.18 :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Logiciel	-4 709	-3 493	-4 093
Total	-4 709	-3 493	-4 093

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5449665 dinars au 30.06.19 contre un solde brut débiteur de 5 449 264 dinars au 30.06.18. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
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	23 915	23 915	23 915
Matériel informatique	24 553	24 152	24 553
Matériel de transport	484 391	484 391	484 391
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	6 000
Total	5 449 665	5 449 264	5 449 665

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 003 514 dinars contre un solde créditeur de 740 325 dinars au 30.06.18 :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Constructions	-573 693	-430 181	-502 527
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-39 452	-27 653	-33 601
Matériel & Mobilier de Bureau	-15 532	-10 934	-13 252
Matériel informatique	-21 119	-14 717	-18 154
Matériel de transport	-353 717	-256 839	-305 676
Total	-1 003 514	-740 325	-873 210

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 109 679 334 dinars au 30.06.19 contre un solde net débiteur de 109 629 394 dinars au 30.06.18. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Titres de participation	109 677 334	109 627 394	109 677 334
Cautionnement versé	2 000	2 000	2 000
Total	109 679 334	109 629 394	109 679 334

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 109 677 334 dinars au 30.06.2019. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2018	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 30.06.19, cette rubrique présente un solde net débiteur de 12193185 dinars, contre un solde de 11 867 798 dinars au 30.06.18 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Etat, impôts et taxes	2 306 306	1 946 419	2 205 952
Débiteur divers / JNAYNET	11 582	11 582	11 582
Débiteur, créditeur GHZALA	96 272	96 272	96 272
Débiteur, créditeur RETEL	873 183	873 183	873 183
Fournisseurs, avances et acomptes	0	1 309	1 309
Débiteur divers / JUPITER IMMOBIERE	0	20	0
Débiteur divers / HAYATCOM	2 975	2 975	2 975
Débiteur divers / TRADE IN	2 570	2 570	2 570
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	38 481	38 481	38 481
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / SOGETRAS	9 290	9 234	9 290
Débiteur divers / GREEN	71 500	71 500	71 500
Débiteur divers / R-INDUSTRIE	102 047	0	102 047
Débiteur divers / SPI JNAYNA	50 000	50 000	50 000
Débiteurs sté Sud Forage	2 460	0	95
Débiteurs sté SLF	10 000	0	10 000
Produit à recevoir	4 211 497	4 271 820	4 247 839
Charges constatées d'avance	126 132	213 544	119 135
Créances sur cession des immobilisations financières	4 350 000	4 350 000	4 350 000
Total brut	12 264 685	11 939 298	12 192 620
-Provision pour dépréciation des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	-71 500
Total Net	12 193 185	11 867 798	12 121 120

5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 16453440 dinars au 30.06.19 contre un solde net débiteur de 23 901 520 dinars au 30.06.18. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Placement Billets de trésorerie	7 200 000	7 950 000	7 200 000
Placement SICAV	503 190	501 270	511 845
Placement Bancaire	8 750 000	15 450 000	8 750 000
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	250	250	250
Total	16 453 440	23 901 520	16 462 095

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 158 503 dinars au 30.06.19 contre un solde de 240 249 dinars au 30.06.18. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Chèques et Effets à l'encaissement	138 274	144 926	160 064
Banques	19 396	95 152	246 238
Caisse	832,493	171	107
Total	158 503	240 249	406 410

7- Capitaux propres

Au 30 juin 2019, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 114 546 124 dinars. La variation du premier semestre de l'exercice 2019 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.18	108 000 000	807 766	1 799 584	3 667 838	710 852	114 986 040
Résultat de l'exercice 2018	0	0	0	710 852	-710 852	0
Résultat du premier semestre 2019	0	0	0		-439 915	-439 915
Solde au 30.06.19	108 000 000	807 766	1 799 584	4 378 690	-439 915	114 546 124

7-1- Résultat par action

Au 30.06.19, le résultat par action du premier semestre 2019 se présente comme suit :

Désignation	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Exercice 2018
Résultat net de l'exercice	-439 915	1 173 076	710 852
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	-0,004	0,011	0,007

8- Emprunts

Au 30.06.19, les emprunts présentent un solde créditeur de 5166411 dinars contre un solde créditeur de 6 161 287 dinars au 30.06.18. Lesolde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Emprunt leasing ATL	10 259	24 494	17 543
Emprunt bancaire BNA	2 291 667	2 826 389	2 750 000
Emprunt leasing ZITOUNA	2 864 485	3 310 404	3 092 936
Total	5 166 411	6 161 287	5 860 480

9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.19, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 193830 dinars contre un solde créditeur de 204 951 dinars au 30.06.18.

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Fournisseurs d'exploitation	193830	204 951	276 268
Total	193 830	204 951	276 268

10- Autres passifs courants

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde créditeur de 2147599 dinars, contre un solde créditeur de 1 376 510 dinars au 30.06.18. Lesolde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Personnel, rémunérations dues	0	7 742	7 742
Etat, impôts et taxes à payer	10 877	80 349	37 605
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	75 000	0	75 000
Charges à payer	393 433	178 590	297 377
Produit constaté d'avance	182 302	162 433	491 990
Dettes sur congés payés	0	5 639	2 782
Autres créditeurs divers	872 023	931 135	851 492
CNSS à payer	5 938	10 614	7 536
Dividendes à payer	608 018,636	0	608 019
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8,000	8	8
Total	2 147 599	1 376 510	2 379 551

11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30.06.19, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 22375608 dinars contre un solde créditeur de 27 771 803 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Echéances à moins d'un an	2 006 339	3 130 764	1 546 076
Billets de trésorerie	9 250 000	19 250 000	15 850 000
Intérêts courus	383 946	379 940	226 123
Concours bancaires	10 735 323	5 011 099	3 331 426
Total	22 375 608	27 771 803	20 953 626

Notes sur les éléments de l'état de résultat

12- Produits d'exploitation

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde créditeur de 555422 dinars, contre un solde de 2 181 214 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Revenus des participations	0	1 699 915	1 699 915
Autres produits d'exploitation	555 422	481 299	1 155 549
Total	555 422	2 181 214	2 855 464

13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde débiteur de 23311 dinars contre un solde débiteur de 23 658 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Fournitures administratives	177	1 149	1 538
Autres Achats d'approvisionnements	23 134	22 509	49 538
Total	23 311	23 658	51 077

14- Charges du personnel

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde débiteur de 52633 dinars, contre un solde de 122 307 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Salaires et compléments de salaires	46 547	106 451	167 606
Charges patronale CNSS	7 443	15 856	25 024
Indemnités avantages divers	0	0	2 000
Congés payés	-1 356,884	0	-2 857
Total	52 633	122 307	191 773

15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde de 130919 dinars contre un solde 130 931 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	130 919	130 931	264 416
Total	130 919	130 931	264 416

16- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde débiteur de 166 216 dinars, contre un solde de 312 106 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Locations	0	1 412	2 412
Entretien et réparation	2 321	3 403	7 733
Primes d'assurance	10 014	9 549	19 696
Services extérieurs divers	0	4 681	0
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	16 000	51 427	151 550
Publicité, publications et relations publiques	200	2 882	5 118
Déplacements, missions & réceptions	10 817	11 526	22 855
Personnels extérieurs	5 941	15 700	24 082
Cotisation Tunisie Clearing	15 010	15 010	30 738
Services bancaires et assimilés	94 154	174 146	297 826
Commissions sur prestation de service	0	10 000	0
Frais postaux et de télécommunications	2 991	200	6 710
Impôts et taxes	8 486	9 148	17 648
Etudes, recherches et divers services	250	3 000	3 000
Divers	32	23	56
Total	166 216	312 106	589 425

17- Charges financières nettes

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde débiteur de 127 545 6 dinars contre un solde débiteur de 1 306 423 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Intérêts bancaires	419 740	468 106	681 863
Intérêts/autres concours bancaires	648 238	660 363	1 731 528
Frais financiers sur leasing	179 708	177 819	343 918
Intérêts CCA	27 200	0	16 697
Intérêts de retard	0	135	117 389
Autres intérêts	570	0	0
Total	1 275 456	1 306 423	2 891 396

18- Produits des placements

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde créditeur de 652964 dinars contre un solde créditeur de 892 038 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Produits financiers	640 804	882 303	1 829 426
Produits de placement SICAV	20 815	25 580	36 155
Charges nettes/placement SICAV	-8 655	-15 845	-15 845
Total	652 964	892 038	1 849 736

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 2019 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	130 919

19-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 30 juin 2019 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019 (a)	Solde au 31 décembre 2018(b)	Variation (b)-(a)
Clients et comptes rattachés	1 497 403	1 208 378	-289 025
Autres actifs courants	12 264 685	12 192 620	-72 065
Total	13 762 087	13 400 998	-361 090

19-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 30 juin 2019 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019 (b)	Solde au 31 décembre 2018 (a)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs & comptes rattachés	193 830	276 268	-82 438
Autres passifs	2 531 545	2 605 674	-74 129
Total	2 725 375	2 881 942	-156 567

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 2019 à -6833806 dinars. Ces décaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours du premier semestre 2019 pour un montant de 26348875 dinars compensés par les remboursements d'emprunts d'un montant 33182681 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	158 503
Placements et autres actifs financiers	16 453 440
Concours bancaires et autres passifs financiers	-22 375 608
Solde net de la trésorerie au 30.06.19 au bilan	-5 763 666
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	11 640 285

Trésorerie de clôture au 30.06.19 à l'état de flux de trésorerie	5 876 620
--	-----------

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 345422 dinars hors taxes au 30 juin 2019.

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 2019.

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	873 183
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Partie liée	96 272
RETEL PREFAB	Compte courant	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant	Partie liée	38 481
GREEN TECHNOLOGIES	Compte courant	Filiale	71 500
JNAYNET MONTFLEURY	Compte courant	Filiale	11 582
R-INDUSTRIE	Compte courant	Partie liée	102 047
HAYATCOM TUNISIE	Compte courant	Filiale	2 975
SOGETRAS	Compte courant	Partie liée	9 290
SPI JNAYNA	Compte courant	Partie liée	50 000
Tiers	Nature	Relation	Montant
TRADE IN	Compte courant	Partie liée	2 570
STE LOGISTIQUE DE FORAGE	Compte courant	Partie liée	2 460
SUD FORAGE	Compte courant	Partie liée	10 000
TIS SICAR	Débiteur Créditeur TIS	Filiale	-188 203
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	-499 980
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	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
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
GREEN	Dette sur acquisition	Filiale	8

Tiers	Nature	Relation	Montant
TECHNOLOGIES	d'immobilisations financières		
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	32 348
HAYATCOM TUNISIE	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	590000
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		
		Cautionnement de crédits de gestion	500 000	500 000	Crédit de gestion accordé par AMEN BANK
2 637 600	2 637 600			Pour crédit CMT au profit deATTIJARI BANK	RBNO
500 000	500 000			Titre sicav (sicav trésor) au profit de la BIAT	RBNO

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 2019

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 2019.

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 **144 429 572 dinars**, un résultat net déficitaire de **439 915 dinars**, et une variation négative de la trésorerie de **7660459 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.

1. Avis sur les états financiers :

Sur la base de notre examen limité, 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 2019, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 15 Mai 2020

Union des Experts Comptables

Hedi Mallekh

Audit & Business Services

Moncef Sellami