

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

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 individuels arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Hedi MELLAKH & Mr Moncef SELLAMI.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ACTIFS	NOTES	Au 31-déc-2019	Au 31-déc-2018
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	1	6 266	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles	1-1	-5 213	-4 093
Immobilisations incorporelles nettes		1 053	2 173
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	2	5 450 420	5 449 665
Amortissement des immobilisations corporelles	2-1	-1 131 262	-873 210
Immobilisations corporelles nettes		4 319 158	4 576 455
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	3	109 679 334	109 679 334
Provisions sur immobilisations financières		0	0
Immobilisations financières nettes		109 679 334	109 679 334
Total des actifs immobilisés		113 999 545	114 257 961
Autres actifs non courants		0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		113 999 545	114 257 961
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Provision		0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0
Clients et comptes rattachés		1 438 769	1 208 378
Provision		0	0
Clients et comptes rattachés nets		1 438 769	1 208 378
Autres actifs courants	4	13 494 097	12 192 620
Provision		-71 500	-71 500
Autres actifs courants nets		13 422 597	12 121 120
Placements et autres actifs financiers	5	8 766 955	16 462 095
Provision		0	0
Placements nets		8 766 955	16 462 095
Liquidités et équivalents de liquidités	6	92 350	406 410
Provision		0	0
Liquidités nettes		92 350	406 410
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		23 720 671	30 198 003
TOTAL DES ACTIFS		137 720 216	144 455 964

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>Au 31-déc-2019</i>	<i>Au 31-déc-2018</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>	7		
Capital social		108 000 000	108 000 000
Réserves légales		1 026 701	807 766
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		4 159 755	3 667 837
Effet des modifications comptables		0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		114 986 040	114 275 188
Résultat de l'exercice		10 090	710 852
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 996 129	114 986 040
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		4 462 812	5 860 480
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants	8	4 462 812	5 860 480
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	277 437	276 268
Autres passifs courants	10	2 327 629	2 379 551
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	15 656 209	20 953 626
Total des passifs courants		18 261 275	23 609 445
TOTAL DES PASSIFS		22 724 086	29 469 924
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		137 720 216	144 455 964

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>Du 01/01/2019 au 31/12/2019</i>	<i>Du 01/01/2018 au 31/12/2018</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus		0	1 699 915
+ Autres produits d'exploitation		1 151 242	1 155 549
+ Production immobilisée		0	0
Total des produits d'exploitation	12	1 151 242	2 855 464
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	13	-56 011	-51 077
+ Charges de personnel	14	-108 756	-191 773
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	15	-259 172	-264 416
+ Autres charges d'exploitation	16	-328 412	-589 425
Total des charges d'exploitation		-752 352	-1 096 691
RESULTAT D'EXPLOITATION		398 890	1 758 773
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes	17	-1 395 152	-2 891 396
+ Produits des placements	18	1 007 702	1 849 736
+ Autres gains ordinaires		5 580	531
- Autres pertes ordinaires		-3 486	-688
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		13 533	716 956
Impôt sur le bénéfice		-3 444	-6 104
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		10 090	710 852
Eléments extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		10 090	710 852

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>Du 01/01/2019 au 31/12/2019</i>	<i>Du 01/01/2018 au 31/12/2018</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat net		10 090	710 852
Ajustements pour			
Dotations aux amortissements et provisions	19-1-1	259 172	264 416
Variation des stocks		0	0
Variation des créances clients	19-1-2	-230 391	-684 844
Variation des autres actifs	19-1-2	-1 301 477	1 497 447
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	19-1-3	1 168	113 050
Variation des autres passifs	19-1-3	-165 843	-3 033 492
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-1 427 281	-1 132 571
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-755	-16 405
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières		0	-49 940
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0
- Décaissements provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants		0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-755	-66 345
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissements suite à la souscription des parts sociales		0	0
- Dividendes et autres distribution		0	-354 913
+ Encaissements provenant des emprunts		44 748 875	77 950 025
- Remboursements d'emprunts		-53 957 538	-82 730 682
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	19-2	-9 208 663	-5 135 570
VARIATION DE TRESORERIE		-10 636 699	-6 334 486
Trésorerie au début de l'exercice		13 537 079	19 871 565
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 900 379	13 537 079

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

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

II- 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 2019

Les états financiers arrêtés au 31.12 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

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. Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux Propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés sont comptabilisés en produits au cours de l'année de la décision de distribution.

4- Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est à l'origine égale ou inférieure à douze mois. Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

5- Liquidités et équivalents de liquidités

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

6- Comptes de régularisation

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

7- Revenus

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

8- Modèles de présentation des états financiers

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Notes sur les éléments du bilan

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 6 266 dinars au 31.12 2019. Il s'agit du même solde qu'au 31.12 2018 et il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Logiciel	6 266	6 266	0
Total	6 266	6 266	0

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31.12 2019, cette rubrique présente un solde créditeur de 5 213 dinars contre un solde créditeur de 4 093 dinars au 31.12 2018 :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Logiciel	-5 213	-4 093	-1 120
Total	-5 213	-4 093	-1 120

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 450 420 dinars au 31.12.2019 contre un solde brut débiteur de 5 449 665 dinars au 31 12.2018. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Terrains	1 961 759	1 961 759	0
Constructions	2 870 240	2 870 240	0
Agencements. Aménagements. Installations Divers	78 807	78 807	0
Matériel & Mobilier de Bureau	24 670	23 915	755
Matériel informatique	24 553	24 553	0
Matériel de transport	484 391	484 391	0
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	0
Total	5 450 420	5 449 665	755

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 31.12.2019, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 131 262 dinars contre un solde créditeur de 873 210 dinars au 31.12.2018 :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Constructions	-646 039	-502 527	-143 512
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-45 301	-33 601	-11 700
Matériel & Mobilier de Bureau	-17 835	-13 252	-4 583
Matériel informatique	-23 363	-18 154	-5 209
Matériel de transport	-398 724	-305 676	-93 048
Total	-1 131 262	-873 210	-258 052

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 109 679 334 dinars au 31.12.2019. Il se détaille comme suit.

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Titres de participation	109 677 334	109 677 334	0
Cautonnement versé	2 000	2 000	0
Total	109 679 334	109 679 334	0

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 109 677 334 dinars au 31.12.2019. Elle se détaille comme suit.

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Pourcentage de détention
RETEL	77 186 134	77 186 134	99,99%
HAYATCOM TUNISIE	16 107 812	16 107 812	100,00%
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	499 100	5,20%
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	10 000	1,00%
RETEL PREFAB	198 000	198 000	99,00%
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA	1 188 000	1 188 000	14,35%
JUPITER IMMOBILIERE	3 169 000	3 169 000	99,68%
RETEL SERVICES	4 000 000	4 000 000	100,00%
GREEN TECHNOLOGIES	8	8	76,00%
L'AFFICHETTE	269 340	269 340	37,22%

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Pourcentage de détention
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	4 700 000	69,62%
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	2 300 000	31,78%
SUD FORAGE	49 940	49 940	2 56%
Total	109 677 334	109 677 334	

4- Autres actifs courants

Au 31.12 2019, cette rubrique présente un solde net débiteur de 13 422 597 dinars, contre un solde de 12 121 120 dinars au 31 12.2018 et se détaille comme suit

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Etat, impôts et taxes	2 438 799	2 205 952	232 847
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	11 582	11 582	0
Débiteur, créateur GHZALA INDUSTRIE	96 272	96 272	0
Débiteur, créateur RETEL	866 002	873 183	-7 181
Fournisseurs, avances et acomptes versés	0	1 309	-1 309
Débiteur divers / HAYATCOM TUNISIE	2 975	2 975	0
Débiteur divers / TRADE IN	2 570	2 570	0
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	38 481	38 481	0
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	0
Débiteur divers / SOGETRAS	9 295	9 290	5
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	71 500	0
Débiteur divers / R-INDUSTRIE	102 047	102 047	0
Débiteur divers / SPI JNAYNA	50 000	50 000	0
Débiteurs sté Sud Forage	2 460	95	2 365
Débiteurs sté SLF	10 000	10 000	0
Produit à recevoir	4 243 222	4 247 839	-4 617
Produit à recevoir/ débiteurs divers	1 105 140	0	1 105 140
Charges constatées d'avance	93 363	119 135	-25 772
Créances sur cession des immobilisations financières	4 350 000	4 350 000	0
Total brut	13 494 097	12 192 620	1 301 477
-Provision pour dépréciation des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	0
Total Net	13 422 597	12 121 120	1 301 477

5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 8 766 955 dinars au 31 12 2019 contre un solde net débiteur de 16 462 095 dinars au 31 12 2018. Elle se détaille comme suit .

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Placement Billets de trésorerie	7 200 000	7 200 000	0
Placement SICAV	516 705	511 845	4 860
Placement Bancaire	1 050 000	8 750 000	-7 700 000
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	250	250	0
Total	8 766 955	16 462 095	-7 695 140

5.1- Placements en billet de trésorerie

Le solde de placement en billets de trésorerie au 31-12-2019 se détaille comme suit

Désignation	Relation	Solde au 31 décembre 2019
RETEL	Filiale	5 900 000
GHZELA INDUSTRIE	Filiale	300 000
PALMA	Filiale	50 000
RBNO	Partie liée	500 000
R-INDUSTRIE	Partie liée	100 000
TRADE IN	Partie liée	350 000
Total		7 200 000

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 92 350 dinars au 31.12.2019 contre un solde de 406 410 dinars au 31.12.2018. Elle se détaille comme suit .

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Chèques et Effets à l'encaissement	68 940	160 064	-91 124
Banques	23 197	246 238	-223 041
Caisse	213	107	106
Total	92 350	406 410	-314 060

7- Capitaux propres

Au 31 décembre 2019, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 114 996 129 dinars, contre un solde de 114 986 040 dinars au 31.12.2018. La variation 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 31.12.2018	108 000 000	807 766	1 799 585	3 667 837	710 852	114 986 040
Affectation du résultat de 2018	0	218 935	0	491 917	-710 852	0
Résultat de 2019	0	0	0		10 090	10 090
Solde au 31.12.2019	108 000 000	1 026 701	1 799 585	4 159 754	10 090	114 996 129

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

7-1- Résultat par action

Au 31.12 2019, le résultat par action se présente comme suit .

Désignation	Exercice 2019	Exercice 2018
Résultat net de l'exercice	10 090	710 852
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	0,000	0,007

8- Emprunts

Au 31.12 2019, les emprunts présentent un solde créditeur de 4 462 812 dinars contre un solde créditeur de 5 860 480 dinars au 31.12 2018. Le solde au 31.12.2019 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Emprunt leasing ATL	2 626	17 544	-14 918
Emprunt bancaire BNA	1 833 333	2 750 000	-916 667
Emprunt leasing ZITOUNA	2 626 853	3 092 936	-466 083
Total	4 462 812	5 860 480	-1 397 668

9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.2019, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 277 437 dinars contre un solde créditeur de 276 268 dinars au 31 12 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Fournisseurs d'exploitation	277 437	276 268	1 168
Total	277 437	276 268	1 168

10- Autres passifs courants

Au 31.12.2019, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 327 629 dinars, contre un solde créditeur de 2 379 551 dinars au 31.12.2018. Le solde au 31.12.2019 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Personnel, rémunérations dues	0	7 742	-7 742
Etat, impôts et taxes à payer	6 363	37 605	-31 242
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	75 000	75 000	0
Charges à payer	334 231	297 377	36 854
Produit constaté d'avance	24 869	491 990	-467 121
Dettes sur congés payés	1 160	2 782	-1 622
Autres créditeurs divers	1 272 023	851 492	420 531
CNSS à payer	5 957	7 536	-1 579
Dividendes à payer	608 019	608 019	0
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8	8	0
Total	2 327 629	2 379 551	-51 922

11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31.12.2019, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 15 656 209 dinars contre un solde créditeur de 20 953 626 dinars au 31.12.2018. Le solde au 31 12 2019 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Echéances à moins d'un an	2 385 081	1 546 076	839 005
Billets de trésorerie	7 200 000	15 850 000	-8 650 000
Intérêts courus	112 202	226 123	-113 921
Concours bancaires	5 958 925	3 331 426	2 627 499
Total	15 656 209	20 953 626	-5 297 417

Notes sur les éléments de l'état de résultat

12- Produits d'exploitation

Au 31.12.2019, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 152 242 dinars, contre un solde 2 855 464 dinars au 31 12.2018. Le solde au 31.12.2019 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Revenus des participations	0	1 699 915	-1 699 915
Autres produits d'exploitation	1 151 242	1 155 549	-4 307
Total	1 151 242	2 855 464	-1 704 222

13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31.12.2019, cette rubrique présente un solde débiteur de 56 011 dinars contre un solde débiteur de 51 077 dinars au 31 12.2018. Le solde au 31.12.2019 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Fournitures administratives	280	1 538	-1 258
Autres achats d'approvisionnements	55 731	49 538	6 193
Total	56 011	51 077	4 934

14- Charges du personnel

Au 31 12.2019, cette rubrique présente un solde débiteur de 108 756 dinars, contre un solde de 191 773 dinars au 31.12.2018. Le solde au 31.12.2019 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Salaires et compléments de salaires	93 496	167 606	-74 110
Charges patronale CNSS	15 457	25 024	-9 567
Indemnités avantages divers	0	2 000	-2 000
Congés payés	-197	-2 857	2 660
Total	108 756	191 773	-83 017

15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31.12.2019, cette rubrique présente un solde de 259 172 dinars contre un solde 264 416 dinars au 31 12.2018. Le solde au 31.12 2019 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	259 172	264 416	-5 244
Total	259 172	264 416	-5 244

16- Autres charges d'exploitation

Au 31.12.2019, cette rubrique présente un solde débiteur de 328 412 dinars, contre un solde de 589 425 dinars au 31 12 2018. Le solde au 31.12.2019 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Locations	6 188	2 412	3 776
Entretien et réparation	7 677	7 733	-56
Primes d'assurance	17 885	19 696	-1 811
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	83 393	151 550	-68 157
Publicité, publications et relations publiques	1 702	5 118	-3 416
Déplacements, missions & réceptions	16 616	22 855	-6 239
Personnels extérieurs	10 128	24 082	-13 954
Cotisation Tunisie Clearing	30 434	30 738	-304
Services bancaires et assimilés	137 280	297 826	-160 546
Frais postaux et de télécommunications	5 077	6 710	-1 633
Impôts et taxes	11 586	17 648	-6 062
Etudes, recherches et divers services	386	3 000	-2 614
Divers	61	56	5
Total	328 412	589 425	-261 013

17- Charges financières nettes

Au 31.12.2019, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 395 152 dinars contre un solde débiteur de 2 891 396 dinars au 31 12.2018 Le solde au 31.12 2019 se détaille comme suit

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Intérêts bancaires	1 247 756	681 863	565 893
Intérêts/autres concours bancaires	820 233	1 731 528	-911 295
Frais financiers sur leasing	301 599	343 918	-42 319
Intérêts CCA	54 400	16 697	37 703
Intérêts de retard	75 076	117 389	-42 313
Autres intérêts	1 228	0	1 228
Intérêts créditeurs CCA	-1 105 140	0	-1 105 140
Total	1 395 152	2 891 396	-1 496 243

18- Produits des placements

Au 31 12 2019, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 007 702 dinars contre un solde créditeur de 1 849 736 dinars au 31.12.2018. Le solde au 31 12.2019 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019	Solde au 31 décembre 2018	Variation
Produits financiers	1 016 357	1 829 426	-813 069
Produits de placement SICAV	0	36 155	-36 155
Charges nettes/placement SICAV	-8 655	-15 845	7 190
Total	1 007 702	1 849 736	-842 034

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 31 décembre 2019 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	259 172

19-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 31 décembre 2019 comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019 (a)	Solde au 31 décembre 2018 (b)	Variation (b)-(a)
Clients et comptes rattachés	1 438 769	1 208 378	-230 391
Autres actifs courants	13 494 097	12 192 620	-1 301 477
Total	14 932 866	13 400 998	-1 531 868

19-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 31 décembre 2019 comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2019 (a)	Solde au 31 décembre 2018 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs & comptes rattachés	277 437	276 268	1 168
Autres passifs	2 439 831	2 605 674	-165 842
Total	2 605 067	2 655 819	-164 674

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

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élevaient aux 31 décembre 2019 à -9 208 663 dinars. Ces décaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours de l'exercice 2019 pour un montant de 44 748 875 et d'un remboursement d'emprunts d'un montant de -53 957 538.

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	92 350
Placements et autres actifs financiers	8 766 955
Concours bancaires et autres passifs financiers	-15 656 209
Solde net de la trésorerie au 31.12.19 au bilan	-6 796 904
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	9 697 283
Trésorerie de clôture au 31.12.19 à l'état de flux de trésorerie	2 900 379

Autres notes complémentaires

21- Evènement postérieur à la date de clôture

Le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire mondiale liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19)

En vue d'atténuer les retentissements économiques, financiers et sociaux de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques

La propagation de cette pandémie, les mesures préventives et ainsi que le manque de visibilité, des impacts économiques et sociaux de cette pandémie pourraient avoir une incidence sur les activités de la société, ainsi que sur sa situation financière future

Sur un autre plan, d'après la norme comptable 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture, seul un événement lié à des conditions existant à la date de clôture nécessite un ajustement des comptes. Or, au 31 décembre 2019, l'Organisation mondiale de la santé ne signalait qu'un nombre limité de personnes atteintes d'un virus inconnu. Il n'y avait aucune preuve scientifique de transmission interhumaine à cette date.

La propagation ultérieure du virus et son identification en tant que nouveau Covid-19 (Covid-2019) ne fournissent pas d'éléments complémentaires d'appréciation de la situation qui existait au 31 décembre 2019. Ce sont des éléments nouveaux apparus en janvier 2020. Il s'agit donc d'événements non liés à des conditions existant à la date de clôture qui ne sont pas de nature à nécessiter un ajustement des comptes.

22- 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 690 843 dinars hors taxes au 31 décembre 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 420 000 dinars hors taxes au 31 décembre 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	866 002
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
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	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	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Oifa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
GREEN TECHNOLOGIES	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142

Tiers	Nature	Relation	Montant
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
HAYATCOM TUNISIE	Compte Fournisseurs	Filiale	37 653
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
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
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	103 920
GHZALA INDUSTRIE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	20 735
RETEL PREFAB	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	124
RETEL BETON NORD OUEST	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	8 033
HAYATCOM TUNISIE	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	555
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	3 566
SPI JNAYNA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	10 667
SUD FORAGE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	197
TRADE IN	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	343
Mohamed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	47 300
Olfa CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	149 780
Salma CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	149 780
Ahmed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	299 570
Mohamed Amine CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	310 570

23- 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	
300 000	Pour approvisionnement au profit de la BNA			
650 000	Crédit de gestion accordé par la BNA			
		1 611 345	Contrat leasing n°1 Zitouna Ijara pour acquisition chargeuse+pelle hydraulique	GHZELA INDUSTRIE
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

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

TUNIS, le 25/10/2020

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion avec réserve

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de **137 720 216** dinars, un résultat net bénéficiaire de **10 090** dinars et une variation négative de la trésorerie de **10 636 699** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserve* » de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserve

Nos travaux ont été limités par l'absence d'une évaluation récente des participations de TGH dans les filiales HCT, RETEL & RETEL services. La valeur comptable de ces titres s'élève, dans les livres de TGH, au 31/12/2019 à 16 107 812 dinars pour HCT, 77 186 134 dinars pour RETEL et 4 000 000 dinars pour RETEL Services. L'indisponibilité d'une évaluation de ces entreprises ne nous permet pas de nous prononcer, en présence d'indicateurs de dépréciation des titres s'y rattachant, sur les éventuelles dépréciations subies et par conséquent sur les provisions à constituer

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers individuels de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Exception faite de la question décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », nous avons déterminé que qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport du conseil d'administration

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction à

l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ,
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Effacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

Tunis, le 25 octobre 2020

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 7197 Residence El Yamama
Bordj F El Mahjar | Tunis
Tel: 71883093 Fax: 71889641

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

TUNIS, le 25/10/2020

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

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

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

1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, 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 690 843 dinars hors taxes au 31 décembre 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 420 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2019.

3. Avances en comptes courants :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, SOGETRAS, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, GHZALA INDUSTRIES et aux sociétés liées RETEL BETON NORD OUEST, R-INDUSTRIE, TRADE IN, SUD FORAGE, STE LOGISTIQUE DE FORAGE et SPI JNAYNA, des avances en comptes courants pour un montant total de 1 263 572 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 4.

4. Billets de trésorerie :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL, GHZELA INDUSTRIES, PALMA et des sociétés liées RBNO, TRADE IN, R-INDUSTRIES des billets de trésorerie renouvelables rémunérées au taux d'intérêt de 8%. Au 31.12 2019, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 7 200 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 5-1.

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

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

Tiers	Nature	Relation	Montant
TIS SICAR	Débiteur Créiteur TIS	Filiale	188 203
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créiteur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	899 980
XPRESS CELL	Débiteur Créiteur Xpress Cell	Partie liée	2 100
ESSEYAHA	Débiteur Créiteur ESSEYAHA	Partie liée	180 000
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créiteur)	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 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
HAYATCOM TUNISIE	Compte Fournisseurs	Filiale	37 653
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
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

Tiers	Nature	Relation	Montant
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
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	103 920
GHZALA INDUSTRIE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	20 735
RETEL PREFAB	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	124
RETEL BETON NORD OUEST	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	8 033
HAYATCOM TUNISIE	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	555
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	3 566
SPI JNAYNA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	10 667
SUD FORAGE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	197
TRADE IN	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	343
Mohamed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	47 300
Oifa CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	149 780
Salma CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	149 780
Ahmed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	299 570
Mohamed Amine CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	310 570

6. Billets de trésorerie reçus :

Courant l'exercice 2019, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la TIS, de Jupiter Immobilière et de UTS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2019, 3 400 000 dinars, 300 000 et 3 500 000 dinars.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- La rémunération du directeur général est fixée par décision du conseil d'administration du 23/11/2012. Cette rémunération est composée de .

- Un salaire net mensuel de 4 000 dinars majoré des augmentations légales conformément à la convention collective du secteur et aux conventions internes cadres ;
- Une prime de fin d'année calculée sur la base du salaire brut du mois de décembre courant ;
- Une voiture de service et le carburant y afférent.

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

Tunis, le 25/10/2020

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 I Tunis
Tel: 71883093 Fax: 71883964