

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**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 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Hedi MALLEKH et M Moncef SELLAMI.**

## TAWASOL GROUP HOLDING SA.

### BILAN AU 30.06.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 30-juin-21	Au 30-juin-20	Au 31-déc-20
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Immobilisations incorporelles	1	6 266	6 266	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles	1-1	-6 129	-5 642	-5 951
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>		<b>136</b>	<b>623</b>	<b>315</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Immobilisations corporelles	2	5 457 577	5 450 882	5 452 332
Amortissement des immobilisations corporelles	2-1	-1 445 741	-1 249 309	-1 360 198
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>		<b>4 011 837</b>	<b>4 201 572</b>	<b>4 092 134</b>
<b>Immobilisations financières</b>				
<b>Immobilisations financières</b>	3	<b>112 429 334</b>	<b>109 679 334</b>	<b>105 679 334</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>116 441 307</b>	<b>113 881 529</b>	<b>109 771 783</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Clients et comptes rattachés		2 042 710	1 792 710	1 829 402
Autres actifs courants		11 634 898	13 870 804	18 874 880
Provision		-71 500	-71 500	-71 500
<b>Autres actifs courants nets</b>	4	<b>11 563 398</b>	<b>13 799 304</b>	<b>18 803 380</b>
Placements et autres actifs financiers	5	7 050 250	7 705 025	7 050 250
Liquidités et équivalents de liquidités	6	88 432	69 132	251 536
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>20 744 791</b>	<b>23 366 171</b>	<b>27 934 568</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>137 186 097</b>	<b>137 247 701</b>	<b>137 706 351</b>

## TAWASOL GROUP HOLDING SA.

### BILAN AU 30.06.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>Au 30-juin-21</i>	<i>Au 30-juin-20</i>	<i>Au 31-déc-20</i>
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>	<b>7</b>			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		1 026 701	1 026 701	1 026 701
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		3 476 316	4 169 844	4 169 844
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>114 302 601</b>	<b>114 996 129</b>	<b>114 996 129</b>
Résultat de l'exercice		357 161	-306 351	-693 528
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>114 659 762</b>	<b>114 689 778</b>	<b>114 302 601</b>
<b><i>PASSIFS</i></b>				
<b><i>Passifs non courants</i></b>				
Emprunts	8	2 305 679	3 753 448	3 035 449
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>2 305 679</b>	<b>3 753 448</b>	<b>3 035 449</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>				
Fournisseurs & comptes rattachés	9	1 090 049	781 016	1 153 196
Autres passifs courants	10	2 543 217	2 367 222	3 636 718
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	16 587 390	15 656 236	15 578 387
<b>Total des passifs courants</b>		<b>20 220 657</b>	<b>18 804 474</b>	<b>20 368 301</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>22 526 335</b>	<b>22 557 923</b>	<b>23 403 750</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>137 186 097</b>	<b>137 247 701</b>	<b>137 706 351</b>

## TAWASOL GROUP HOLDING SA.

### ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2021 Au 30/06/2021	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
+ Revenus		609 972	0	0
+ Autres produits d'exploitation		499 922	573 422	1 100 843
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>12</b>	<b>1 109 893</b>	<b>573 422</b>	<b>1 100 843</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
+ Achats d'approvisionnement consommés	<b>13</b>	-11 614	-17 175	-40 208
+ Charges de personnel	<b>14</b>	-70 439	-52 603	-109 359
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>15</b>	-85 721	-118 477	-229 674
+ Autres charges d'exploitation	<b>16</b>	-102 620	-125 285	-299 813
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-270 395</b>	<b>-313 538</b>	<b>-679 053</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>839 498</b>	<b>259 883</b>	<b>421 790</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>				
- Charges financières nettes	<b>17</b>	-765 046	-951 729	-1 895 792
+ Produits des placements	<b>18</b>	282 266	386 540	853 757
+ Autres gains ordinaires		2 860	342	344
- Autres pertes ordinaires		-7	-23	-71 007
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>359 571</b>	<b>-304 986</b>	<b>-690 908</b>
Impôt sur le bénéfice		-2 410	-1 365	-2 620
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>357 161</b>	<b>-306 351</b>	<b>-693 528</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>357 161</b>	<b>-306 351</b>	<b>-693 528</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2021 Au 30/06/2021	Du 01/01/2020 Au 30/06/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
+ Résultat net		357 161	-306 351	-693 528
Ajustements pour :				
Dotations aux amortissements et provisions	19-1-1	85 721	118 477	229 674
Variation des créances clients	19-1-2	-213 308	-353 942	-390 633
Variation des autres actifs	19-1-2	7 239 982	-376 707	-5 380 783
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	19-1-3	-63 147	-503 580	875 760
Variation des autres passifs	19-1-3	-1 093 500	120 886	1 495 924
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>6 312 909</b>	<b>-294 058</b>	<b>-3 863 587</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-5 245	-461	-1 912
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières		-6 750 000	0	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	4 000 000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-6 755 245</b>	<b>-461</b>	<b>3 998 088</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
+ Encaissements provenant des emprunts		3 450 000	17 400 000	30 900 000
- Remboursements d'emprunts		-4 413 161	-17 703 280	-32 095 355
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	19-2	<b>-963 161</b>	<b>-303 280</b>	<b>-1 195 355</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-1 405 497</b>	<b>-597 799</b>	<b>-1 060 853</b>
Trésorerie au début de l'exercice		1 839 526	2 900 379	2 900 379
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20	434 029	2 302 580	1 839 526

## 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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021.

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 30.06.2021 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 30.06.21 contre le même solde au 30.06.20. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Logiciel	6 266	6 266	6 266
<b>Total</b>	<b>6 266</b>	<b>6 266</b>	<b>6 266</b>

#### 1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde créditeur de 6 129 dinars contre un solde créditeur de 5 642 dinars au 30.06.20 :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Logiciel	-6 129	-5 642	-5 951
<b>Total</b>	<b>-6 129</b>	<b>-5 642</b>	<b>-5 951</b>

#### 2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 457 577 dinars au 30.06.21 contre un solde brut débiteur de 5 450 882 dinars au 30.06.20. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Terrains	1 961 759	1 961 759	1 961 759
Constructions	2 870 240	2 870 240	2 870 240
Agencements. Aménagements. Installations Divers	79 133	78 807	78 807
Matériel & Mobilier de Bureau	30 194	25 131	26 582
Matériel informatique	25 860	24 553	24 553
Matériel de transport	484 391	484 391	484 391
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	6 000
<b>Total</b>	<b>5 457 577</b>	<b>5 450 882</b>	<b>5 452 332</b>

## 2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 445 741 dinars contre un solde créditeur de 1 249 309 dinars au 30.06.20 :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Constructions	-861 111	-717 598	-789 944
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-63 016	-51 087	-56 936
Matériel & Mobilier de Bureau	-24 197	-20 421	-22 858
Matériel informatique	-24 803	-24 286	-24 487
Matériel de transport	-472 613	-435 917	-465 973
<b>Total</b>	<b>-1 445 741</b>	<b>-1 249 309</b>	<b>-1 360 198</b>

## 3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 112 429 334 dinars au 30.06.21 contre 109 679 334 au 30.06.20. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Titres de participation	112 427 334	109 677 334	105 677 334
Cautionnement versé	2 000	2 000	2 000
<b>Total</b>	<b>112 429 334</b>	<b>109 679 334</b>	<b>105 679 334</b>

### 3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 112 427 334 dinars au 30.06.2021. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2020	Acquisition	Cession	Solde au 30 juin 2021	Pourcentage de détention
RETEL	77 186 134			77 186 134	99,99%
HAYATCOM TUNISIE	16 107 812	6 750 000		22 857 812	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	0	0,00%
GREEN TECHNOLOGIES	8			8	76,00%
L'AFFICHETTE	269 340			269 340	37,22%
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%
<b>Total</b>	<b>109 677 334</b>	<b>6 750 000</b>	<b>-4 000 000</b>	<b>112 427 334</b>	

### 4- Autres actifs courants nets

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde net débiteur de 11 563 398 dinars, contre un solde de 13 799 304 dinars au 30.06.20 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Etat, impôts et taxes	997 911	2 512 751	2 421 781
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	11 582	11 582	11 582
Débiteur, crédeur GHZALA INDUSTRIE	96 272	96 272	96 272
Débiteur, crédeur RETEL	980 857	866 002	866 002
Fournisseurs, avances et acomptes versés	0	0	300
Débiteur divers / HAYATCOM TUNISIE	0	2 975	6 750 000

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	749 848	149 824	749 848
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / SOGETRAS	0	24	0
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	71 500	71 500
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	2 309 887	4 210 839	1 699 915
Produit à recevoir/débiteurs divers	1 878 917	1 327 520	1 630 392
Charges constatées d'avance	20 177	103 667	59 440
Comptes d'attente	105 000	105 000	105 000
Créances sur cession des immobilisations financières	4 350 000	4 350 000	4 350 000
Avance sur salaire	100	0	0
<b>Total brut</b>	<b>11 634 898</b>	<b>13 870 804</b>	<b>18 874 880</b>
-Provision pour dépréciation des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	-71 500
<b>Total Net</b>	<b>11 563 398</b>	<b>13 799 304</b>	<b>18 803 380</b>

#### 5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 7 050 250 dinars au 30.06.21 contre un solde net débiteur de de 7 705 025 dinars au 30.06.20. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Placement Billets de trésorerie	7 050 000	7 200 000	7 050 000
Placement SICAV	0	504 775	0
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	250	250	250
<b>Total</b>	<b>7 050 250</b>	<b>7 705 025</b>	<b>7 050 250</b>

## 6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 88 432 dinars au 30.06.21 contre un solde de 69 132 dinars au 30.06.20. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Chèques et Effets à l'encaissement	68 940	68 940	68 940
Banques	18 477	104	182 223
Caisse	1 015	88	374
<b>Total</b>	<b>88 432</b>	<b>69 132</b>	<b>251 536</b>

## 7- Capitaux propres

Au 30 juin 2021, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 114 659 762 dinars. La variation du premier semestre de l'exercice 2021 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31.12.20</b>	<b>108 000 000</b>	<b>1 026 701</b>	<b>1 799 584</b>	<b>4 169 844</b>	<b>-693 528</b>	<b>114 302 601</b>
Résultat de l'exercice 2020				-693 528	693 528	
Résultat du premier semestre 2021					357 160	357 161
<b>Solde au 30.06.21</b>	<b>108 000 000</b>	<b>1 026 701</b>	<b>1 799 584</b>	<b>3 476 316</b>	<b>357 160</b>	<b>114 659 762</b>

## 7-1- Résultat par action

Au 30.06.21, le résultat par action du premier semestre 2021 se présente comme suit :

Désignation	Premier Semestre 2021	Premier semestre 2020	Exercice 2020
Résultat net de l'exercice	357 161	-306 351	-693 528
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	0,003	-0,003	-0,006

## 8- Emprunts

Au 30.06.21, les emprunts présentent un solde créditeur de 2 305 679 dinars contre un solde créditeur de 3 753 448 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Emprunt bancaire BNA	458 333	1 375 000	916 667
Emprunt leasing ZITOUNA	1 847 345	2 378 448	2 118 782
<b>Total</b>	<b>2 305 679</b>	<b>3 753 448</b>	<b>3 035 449</b>

Le détail des emprunts se présente comme suit :

Désignation	Date de souscription	Solde au 31 décembre 2020	Reclassements 1 <sup>er</sup> semestre 2021	Solde au 30 juin 2021
BNA	16/12/2015	916 667	-458 333	458 334
ZITOUNA	30/06/2015	2 118 782	-271 437	1 847 345
<b>Total</b>		<b>3 035 449</b>	<b>-729 770</b>	<b>2 305 679</b>

## 9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.21, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 1 090 049 dinars contre un solde créditeur de 781 016 dinars au 30.06.20.

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Fournisseurs d'exploitation	1 090 049	781 016	1 153 196
<b>Total</b>	<b>1 090 049</b>	<b>781 016</b>	<b>1 153 196</b>

**10- Autres passifs courants**

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 543 217 dinars, contre un solde créditeur de 2 367 222 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Personnel, rémunérations dues	0	5 230	0
Etat, impôts et taxes à payer	5 942	7 737	5 377
CCA Mohamed CHABCHOUB	18 184	12 346	12 876
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	39 500	75 000	45 000
Charges à payer	494 018	373 969	453 628
Produit constaté d'avance	0	5 908	10 301
Dettes sur congés payés	0	633	2 425
Autres créditeurs divers	1 370 716	1 272 416	2 492 716
CNSS à payer	6 830	5 957	6 368
Dividendes à payer	608 019	608 019	608 019
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8	8	8
<b>Total</b>	<b>2 543 217</b>	<b>2 367 223</b>	<b>3 636 718</b>

**11- Concours bancaires et autres passifs financiers**

Au 30.06.21, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 16 587 390 dinars contre un solde créditeur de 15 656 236 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Echéances à moins d'un an	2 963 529	2 791 165	3 267 089
Billets de trésorerie	6 550 000	7 200 000	6 550 000
Intérêts courus	369 207	193 495	299 038
Concours bancaires	6 704 654	5 471 576	5 462 260
<b>Total</b>	<b>16 587 390</b>	<b>15 656 236</b>	<b>15 578 387</b>

## Notes sur les éléments de l'état de résultat

### 12- Produits d'exploitation

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 109 893 dinars, contre un solde 573 422 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Revenus (Dividendes)	609 972	0	0
Autres produits d'exploitation	499 922	573 422	1 100 843
<b>Total</b>	<b>1 109 893</b>	<b>573 422</b>	<b>1 100 843</b>

### 13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde débiteur de 11 614 dinars contre un solde débiteur de 17 174 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Fournitures administratives	394	303	517
Autres Achats d'approvisionnements	11 220	16 871	39 691
<b>Total</b>	<b>11 614</b>	<b>17 174</b>	<b>40 208</b>

### 14- Charges du personnel

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde débiteur de 70 439 dinars, contre un solde de 52 603 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Salaires et compléments de salaires	59 018	45 383	92 332
Charges patronale CNSS	10 624	7 747	15 761
Congés payés	797	-527	1 265
<b>Total</b>	<b>70 439</b>	<b>52 603</b>	<b>109 359</b>



**15- Dotation aux amortissements et aux provisions**

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde de 85 721 dinars contre un solde 118 477 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	85 721	118 477	229 674
<b>Total</b>	<b>85 721</b>	<b>118 477</b>	<b>229 674</b>

**16- Autres charges d'exploitation**

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde débiteur de 102 620 dinars, contre un solde de 125 285 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Locations	1 000	0	0
Entretien et réparation	13 194	7 203	13 972
Primes d'assurance	9 129	6 959	13 663
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	31 848	19 401	84 584
Publicité, publications et relations publiques	2 615	770	2 272
Déplacements, missions & réceptions	7 731	10 074	21 362
Personnels extérieurs	805	0	0
Cotisation Tunisie Clearing	15 000	15 000	30 671
Services bancaires et assimilés	10 269	56 143	119 734
Frais postaux et de télécommunications	1 016	1 882	2 866
Impôts et taxes	9 005	7 826	10 489
Etudes, recherches et divers services	0	0	150
Divers	1 008	26	49
<b>Total</b>	<b>102 620</b>	<b>125 285</b>	<b>299 813</b>

**17- Charges financières nettes**

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde débiteur de 765 046 dinars contre un solde débiteur de 951 729 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Intérêts bancaires	466 197	486 956	970 130
Intérêts/autres concours bancaires	97 818	281 376	558 839
Frais financiers sur leasing	112 686	156 197	280 423
Intérêts CCA	88 345	27 200	86 400
<b>Total</b>	<b>765 046</b>	<b>951 729</b>	<b>1 895 792</b>

**18- Produits des placements**

Au 30.06.21, cette rubrique présente un solde créditeur de 282 266 dinars contre un solde créditeur de 386 540 dinars au 30.06.20. Le solde au 30.06.21 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2020
Produits financiers	33 741	373 305	284 765
Produits de placement SICAV	0	25 165	33 725
Intérêts créditeurs CCA	248 525	0	525 985
Produits des autres immo financières	0	0	21 213
Charges nettes/placement SICAV	0	-11 930	-11 930
<b>Total</b>	<b>282 266</b>	<b>386 540</b>	<b>853 757</b>

## 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 2021 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	85 721

#### 19-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 30 juin 2021 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021 (a)	Solde au 31 décembre 2020 (b)	Variation (b)-(a)
Clients et comptes rattachés	2 042 710	1 829 402	-213 308
Autres actifs courants	11 634 898	18 874 880	7 239 982
<b>Total</b>	<b>13 677 608</b>	<b>20 704 282</b>	<b>-7 026 674</b>

#### 19-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 30 juin 2021 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2021 (b)	Solde au 31 décembre 2020 (a)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs & comptes rattachés	1 090 049	1 153 196	-63 147
Autres passifs	2 543 217	3 636 718	-1 093 500
<b>Total</b>	<b>3 633 267</b>	<b>4 789 914</b>	<b>-1 156 647</b>

### 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 2021 à - 963 161 dinars. Ces décaissements proviennent des emprunts à court terme contractés par la société au cours du premier semestre 2021 pour un montant de 3 450 000 dinars compensés par les remboursements d'emprunts d'un montant 4 413 161 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	88 432
Placements et autres actifs financiers	7 050 250
Concours bancaires et autres passifs financiers	-16 587 390
<b>Solde net de la trésorerie au 30.06.21 au bilan</b>	<b>-9 448 708</b>
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	9 882 737
<b>Trésorerie de clôture au 30.06.21 à l'état de flux de trésorerie</b>	<b>434 029</b>

**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 339 422 dinars hors taxes au 30 juin 2021.

**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 135 000 dinars hors taxes au 30 juin 2021.

**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	980 857
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Partie liée	96 272
RETEL PREFAB	Compte courant	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant	Partie liée	749 848
GREEN TECHNOLOGIES	Compte courant	Filiale	71 500
JNAYNET MONTFLEURY	Compte courant	Filiale	11 582
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	(36 203)
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	(1 270 280)
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	(2 100)
ESSEYAHA	Débiteur Créditeur ESSEYAHA	Partie liée	(60 000)
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	(39 500)
MOHAMED CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	(18 184)
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)
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	5 900 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	500 000
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
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	609 972

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	79 675 321	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	
		1 943 118	Caution de financement du marché STEG	
		28 685 654	Caution de financement d'importation pour marché STEG	
512 598	Pour le Chargeur (contrat leasing Ijara) au profit de la Banque Zitouna	R-INDUSTRIE		
300 000	Pour approvisionnement au profit de la BNA			
650 000	Crédit de gestion accordé par la BNA			
		1 611 345	Contrat leasing n°1 Zitouna Ijara pour acquisition chargeuse+pelle hydraulique	GHZELA INDUSTRIE
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

## 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 2021*

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 2021.

**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 **137 186 097 dinars**, un résultat net bénéficiaire de **357 161 dinars**, et une variation négative de la trésorerie de **1 405 497 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 30/06/2021 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 2021, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

**Tunis, le 22 octobre 2021**

**Union des Experts Comptables**

**Hedi Mallekh**

**Audit & Business Services**

**Moncef Sellami**