

## **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

### **TAWASOL GROUP HOLDING SA.**

Siège Social : 20, Rue des entrepreneurs Charguia II, Ariana, Tunisie

La société **TAWASOL GROUP HOLDING** « TGH », publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Jabrane BEN ZINEB et Mr Othman KHEDHIRA.

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## BILAN AU 31.12.2014 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	31-déc-14	31-déc-13
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Immobilisations incorporelles	1	1 076	0
Amortissement des immobilisations incorporelles		-82	0
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>		<b>994</b>	<b>0</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Immobilisations corporelles	2	118 181	0
Amortissement des immobilisations corporelles		-4 222	0
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>		<b>113 959</b>	<b>0</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Immobilisations financières	3	95 262 546	89 994 156
Provisions sur immobilisations financières		0	0
<b>Immobilisations financières nettes</b>		<b>95 262 546</b>	<b>89 994 156</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>95 377 499</b>	<b>89 994 156</b>
<b>Autres actifs non courants</b>	4	<b>401 760</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>95 779 259</b>	<b>89 994 156</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		0	0
Provision		0	0
<b>Valeurs d'exploitation nettes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Clients et comptes rattachés		0	0
Provision		0	0
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Autres actifs courants	5	4 503 179	11 490
Provision		0	0
<b>Autres actifs courants nets</b>		<b>4 503 179</b>	<b>11 490</b>
Placements et autres actifs financiers	6	14 150 000	0
Provision		0	0
<b>Placements nets</b>		<b>14 150 000</b>	<b>0</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	7	844 700	10 000
Provision		0	0
<b>Liquidités nettes</b>		<b>844 700</b>	<b>10 000</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>19 497 879</b>	<b>21 490</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>115 277 138</b>	<b>90 015 646</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## BILAN AU 31.12.2014 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i>	NOTES	31-déc-14	31-déc-13
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>	<b>8</b>		
Capital social		108 000 000	90 004 156
Réserves légales		0	0
Prime d'émission		1 799 584	0
Résultats reportés		-232 472	0
Effet des modifications comptables		0	0
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>109 567 113</b>	<b>90 004 156</b>
Résultat de l'exercice		5 007 027	-232 472
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>114 574 140</b>	<b>89 771 684</b>
<b><i>PASSIFS</i></b>			
<b><i>Passifs non courants</i></b>			
Emprunts	<b>9</b>	83 368	0
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>83 368</b>	<b>0</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>			
Fournisseurs & comptes rattachés	<b>10</b>	42 933	76 359
Autres passifs courants	<b>11</b>	554 946	167 602
Concours bancaires et autres passifs financiers		21 752	0
<b>Total des passifs courants</b>		<b>619 630</b>	<b>243 961</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>702 998</b>	<b>243 961</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>115 277 138</b>	<b>90 015 646</b>

## TAWASOL GROUP HOLDING SA.

### ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2014 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-14</i>	<i>31-déc-13</i>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
+ Revenus	12	4 999 728	0
+ Autres produits d'exploitation		0	0
+ Production immobilisée		0	0
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>4 999 728</b>	<b>0</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés		0	0
+ Charges de personnel	13	-141 994	-68 702
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	14	-205 184	-25 624
+ Autres charges d'exploitation	15	-200 184	-137 996
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-547 362</b>	<b>-232 322</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 452 366</b>	<b>-232 322</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>			
- Charges financières nettes	16	-4 759	0
+ Produits des placements	17	578 064	0
+ Autres gains ordinaires		1	350
- Autres pertes ordinaires	18	-8 645	0
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>5 017 027</b>	<b>-231 972</b>
Impôt sur le bénéfice		-9 999	-500
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>5 007 027</b>	<b>-232 472</b>
Eléments extraordinaires		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>5 007 027</b>	<b>-232 472</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2014 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	19	31-déc-14	31-déc-13
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
+ Résultat net		5 007 027	-232 472
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions		205 184	25 624
Variation des stocks		0	0
Variation des créances clients		0	0
Variation des autres actifs		-4 491 689	-11 458
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes		-33 427	76 359
Variation des autres passifs		387 344	141 947
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>19-1</b>	<b>1 074 439</b>	<b>0</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-119 257	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières		-5 268 390	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants		-602 640	0
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>19-2</b>	<b>-5 990 287</b>	<b>0</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales		19 795 428	0
- dividendes et autres distribution		0	0
+ Encaissementprovenant des emprunts		105 120	0
- Remboursement d'emprunts		0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>19-3</b>	<b>19 900 548</b>	<b>0</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités équivalents de liquidités</b>			
Perte de change		0	0
Gain de change		0	0
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>14 984 700</b>	<b>0</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>10 000</b>	<b>10 000</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>14 994 700</b>	<b>10 000</b>

## METHODES COMPTABLES

### I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

### II- Faits marquants de l'exercice

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** a déposé un dossier auprès du conseil du marché financier afin d'obtenir un visa pour introduire ses actions à la côte de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Le visa lui a été délivré le 11 Avril 2014.

### III- Référentiel d'élaboration des états financiers

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108000 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.

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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014.

Les états financiers arrêtés au 31.12.2014 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de réalisation de revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de la permanence des méthodes
- Convention de prudence.
- Convention de l'importance relative.

Nous n'avons pas relevé lors de nos travaux de contrôle des changements de méthode comptable ayant des incidences significatives sur les états financiers de la société.

#### **IV- Principes comptables pertinents**

##### **1- Les immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

##### **2- Les immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties linéairement, sans valeur résiduelle, aux taux suivants :

<b>Désignation</b>	<b>Taux</b>
- Matériel de transport	20%
- Matériel et Mobilier de Bureau	20%
- Matériel informatique	20%

Les immobilisations de faible valeur (inferieur à 200 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-412 du 25 Février 2008.

### **3- Immobilisations financières**

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements.

### **4- Liquidités et équivalents de liquidités**

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

### **5- Comptes de régularisation**

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

### **6- Modèles de présentation des états financiers**

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



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 1 076 dinars au 31.12.2014 contre un solde nul au 31.12.2013. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013	Variation
Logiciel	1 076	0	1 076
<b>Total</b>	<b>1 076</b>	<b>0</b>	<b>1 076</b>

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

Au 31.12.14, cette rubrique présente un solde créditeur de 82 dinars contre un solde nul au 31.12.13 :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013	Variation
Logiciel	-82	0	-82
<b>TOTAL</b>	<b>-82</b>	<b>0</b>	<b>-82</b>

### 2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 118 181 dinars au 31.12.2014 contre un solde nul au 31.12.2013. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013	Variation
Agencements. Aménagements. Installations Divers	980	0	980
Matériel & Mobilier de Bureau	1 184	0	1 184
Matériel informatique	4 577	0	4 577
Matériel de transport	111 440	0	111 440
<b>Total</b>	<b>118 181</b>	<b>0</b>	<b>118 181</b>

#### 2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 31.12.14, cette rubrique présente un solde créditeur de 4 222 dinars contre un solde nul au 31.12.13 :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013	Variation
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-98	0	-98
Matériel & Mobilier de Bureau	-77	0	-77
Matériel informatique	-167	0	-167
Matériel de transport	-3 879	0	-3 879
<b>TOTAL</b>	<b>-4 222</b>	<b>0</b>	<b>-4 222</b>

### 3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 95 262 546 dinars au 31.12.2014 contre un solde net débiteur de 89 994 156 dinars au 31.12.2013. Il se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs d'acquisition	Total provisions	Valeurs comptables nettes 2014	Valeurs comptables nettes 2013
Titres de participation	95 262 546	0	95 262 546	89 994 156
<b>Total</b>	<b>95 262 546</b>	<b>0</b>	<b>95 262 546</b>	<b>89 994 156</b>

#### 3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 95 262 546 dinars au 31.12.2014, contre un solde net débiteur de 89 994 156 dinars au 31.12.2013. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2013	Acquisition/ Souscription	Cession /Reclassement	Solde 2014
RETEL	75 236 274	1 949 860	0	77 186 134
HAYATCOM	14 757 882	1 349 930	0	16 107 812
TAWASOL INVESTMENT SICAR	0	499 100	0	499 100
RETEL BETON NORD OUEST	0	10 000	0	10 000
RETEL PREFAB	0	198 000	0	198 000
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES	0	1 188 000	0	1 188 000
JUPITER IMMOBILIERE	0	73 500	0	73 500
<b>Total</b>	<b>89 994 156</b>	<b>5 268 390</b>	<b>0</b>	<b>95 262 546</b>

#### 4- Autres actifs non courants

Au 31.12.2014, cette rubrique présente un solde débiteur de 401 760 dinars au 31.12.2014 contre un solde nul au 31.12.2013 et se détaillant comme suit :

Désignation	Solde 2013	Acquisition	Résorption 2014	Solde 2014
Charges à répartir liées à l'opération d'introduction en bourse	0	602 640	200 880	401 760
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>602 640</b>	<b>200 880</b>	<b>401 760</b>

#### 5- Autres actifs courants

Au 31.12.2014, cette rubrique présente un solde net débiteur de 4 503 179 dinars, contre un solde de 11 490 dinars au 31.12.2013. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013	Variation
Etat, TVA récupérable	142 303	11 490	130 813
Etat, retenue à la source	169 012	0	169 012
Produits à recevoir	3 749 728	0	3 749 728
Débiteur divers / Salaires	159	0	159
Débiteur divers / JUPITER IMMOBIERE	241 259	0	241 259
Débiteur divers / HAYATCOM	20 000	0	20 000
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	2 177	0	2 177
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	0	388
Débiteur divers / SOGETRAS	4 134	0	4 134
Débiteur divers / RETEL	174 019	0	174 019
<b>Total</b>	<b>4 503 179</b>	<b>11 490</b>	<b>4 491 689</b>

#### 6-Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 14 150 000 dinars au 31.12.2014 contre un solde nul au 31.12.2013. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013	Variation
Placement Billets de trésorerie	6 150 000	0	6 150 000
Placement Bancaire	8 000 000	0	8 000 000
<b>Total</b>	<b>14 150 000</b>	<b>0</b>	<b>14 150 000</b>

## 7- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 844 700 dinars au 31.12.2014 contre un solde net débiteur de 10 000 dinars au 31.12.2013. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013	Variation
Banques B.I.A.T	840 982	10 000	830 982
Banques A.M.E.N B.A.N.K	245	0	245
Banques B.N.A	3 353	0	3 353
Caisse	120	0	120
<b>Total</b>	<b>844 700</b>	<b>10 000</b>	<b>834 700</b>

## 8- Capitaux propres

Au 31.12.14, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 114 574 140 dinars, contre un solde de 89 771 684 dinars au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31.12.2013</b>	<b>90 004 156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-232 472</b>	<b>89 771 684</b>
Augmentation du capital	17 995 844	1 799 584	0	0	19 795 428
Résultats reportés	0	0	-232 472	232 472	0
Résultat de l'exercice 2014	0	0	0	5 007 027	5 007 027
<b>Solde au 31.12.2014</b>	<b>108 000 000</b>	<b>1 799 584</b>	<b>-232 472</b>	<b>5 007 027</b>	<b>114 574 140</b>

Le résultat par action de la société TGH s'élève au 31/12/2014 à 0.046 dinars.

## 9- Emprunts

Au 31.12.14, les emprunts présentent un solde créditeur de 83 368 dinars contre un solde nul au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013	Variation
Emprunt leasing ATL 1	48 635	0	48 635
Emprunt leasing ATL2	34 733	0	34 733
<b>Total</b>	<b>83 368</b>	<b>0</b>	<b>83 368</b>

### 10- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.14, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 42 933 dinars contre un solde débiteur de 76 359 dinars au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013	Variation
Fournisseurs d'exploitation	42 933	76 359	-33 426
<b>Total</b>	<b>42 933</b>	<b>76 359</b>	<b>-33 426</b>

### 11- Autres passifs courants

Au 31.12.14, cette rubrique présente un solde créditeur de 554 946 dinars, contre un solde de 167 602 dinars au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013	Variation
Personnel, rémunérations dues	4 296	55 480	-51 184
Etat, Retenues à la source	9 317	9 274	43
Etat, impôts et taxes	823	1 110	-287
Etat, impôt sur les sociétés	500	500	0
Comptes courants des associés	0	21 122	-21 122
Comptes courants des sociétés du groupe	0	33 638	-33 638
Charges à payer	40 000	46 479	-6 479
Produit constaté d'avance	370 277	0	370 277
Dettes sur congés payés	4 930	0	4 930
Créditeurs divers / GHZALA INDUSTRIE	114 853	0	114 853
Autres débiteurs divers	1 140	0	1 140
C.N.S.S	8 810	0	8 810
<b>Total</b>	<b>554 946</b>	<b>167 602</b>	<b>387 344</b>

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

### 12- Revenus

Au 31.12.14, cette rubrique présente un solde créditeur de 4 999 728 dinars, contre un solde nul au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013
Dividendes Reçus	4 999 728	0
<b>Total</b>	<b>4 999 728</b>	<b>0</b>

### 13- Charges du personnel

Au 31.12.14, cette rubrique présente un solde débiteur de 141 994 dinars, contre un solde débiteur de 68 702 dinars au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013
Salaires et compléments de salaires	127 272	68 702
Charges patronale CNSS	9 792	0
Congés payés	4 930	0
<b>Total</b>	<b>141 994</b>	<b>68 702</b>

### 14- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31.12.14, cette rubrique présente un solde débiteur de 205 184 dinars, contre un solde débiteur de 25 624 dinars au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013
Dotations aux amortissements des charges à répartir	200 880	25 624
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	4 304	0
<b>Total</b>	<b>205 184</b>	<b>25 624</b>

### 15- Autres charges d'exploitation

Au 31.12.14, cette rubrique présente un solde débiteur de 200 184 dinars, contre un solde débiteur de 137 996 dinars au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013
Locations	27 151	20 339
Entretien et réparation	424	542
Rémunération d'intermédiaires	200 405	110 527
Publicité, publications et relations publiques	212 417	265
Impôts et taxes	7 967	6 323
Services extérieurs divers	31 842	0
Cotisation STICODIVAM	27 530	0
Déplacements, missions, réceptions	41 358	0
Services bancaires et assimilés	8 585	0
Commissions sur prestation de service	244 218	0
Frais postaux et de télécommunications	927	0
Transfert de charges	-602 640	0
<b>Total</b>	<b>200 184</b>	<b>137 996</b>

#### 16- Charges financières nettes

Au 31.12.14, cette rubrique présente un solde débiteur de 4 759 dinars, contre un nul au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013
Intérêts bancaires	460	0
Frais financiers leasing	4 299	0
<b>Total</b>	<b>4 759</b>	<b>0</b>

#### 17- Produits des placements

Au 31.12.14, cette rubrique présente un solde créditeur de 578 064 dinars, contre un nul au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013
Produits financiers	486 005	0
Produits de placement SICAV	92 059	0
<b>Total</b>	<b>578 064</b>	<b>0</b>

**18- Autres pertes ordinaires**

Au 31.12.14, cette rubrique présente un solde débiteur de 8 645 dinars, contre un nul au 31.12.13. La variation de l'exercice 2014 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2014	Solde 2013
Charges sur exercices antérieurs	8 645	0
<b>Total</b>	<b>8 645</b>	<b>0</b>



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

### 19- 1- Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'élèvent à 1 074 439 aux 31 décembre 2014. Les gains de l'exercice ajustés des dotations aux amortissements s'élevant à 5 212 211 dinars ont été compensés par une variation négative du BFR provenant de l'augmentation des autres actifs d'un montant 4 491 689 dinars et de la diminution des dettes fournisseurs d'un montant 33 427 compensés par l'augmentation des autres passifs d'un montant de 387 344 dinars.

### 19- 2- Flux de trésorerie affectés aux investissements

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élèvent à - 5 990 287 dinars aux 31 décembre 2014. Les décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations financières s'élèvent à 5 268 390 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Décaissements	Nature de l'opération
RETEL	1 949 860	Augmentation de capital
HAYATCOM	1 349 930	Augmentation de capital
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	Souscription au capital initial
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	Souscription au capital initial
RETEL PREFAB	198 000	Souscription au capital initial
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES	1 188 000	Souscription au capital initial
JUPITER IMMOBILIERE	73 500	Acquisition de nouvelle filiale
<b>Total</b>	<b>5 268 390</b>	

Les décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles s'élèvent à 119 257 dinars et proviennent essentiellement de l'acquisition de matériel de transport. Les frais occasionnés par l'introduction en bourse de la société ont été activés et s'élèvent à 602 640 dinars.

### 19- 3- Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élèvent à 19 900 548 dinars aux 31 décembre 2014 et proviennent essentiellement de l'augmentation de capital de la société qui s'élève à 19 795 428 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	844 700
Placements et autres actifs financiers	14 150 000
Concours bancaires et autres passifs financiers	-21 752
<b>Solde net de la trésorerie au 31.12.2014 au bilan</b>	<b>14 972 948</b>
Echéances à moins d'un an sur leasing	21 752
<b>Trésorerie de clôture au 31.12.2014 à l'état de flux de trésorerie</b>	<b>14 994 700</b>

**21- Informations sur les parties liées**

**1. Les contrats de location :**

1.1. Contrat de location avec la société « ESSEYEHA » ayant les caractéristiques suivantes :

- Date : 14/08/2012
- Locataire : société TAWASOL GROUP HOLDING
- Objet : Local aménagé d'une superficie de 100 m2 - Charguia.
- Période : du 15/08/2012 au 31/12/2012 renouvelable par tacite reconduction.
- Montant du loyer mensuel : 2000 dinars TTC.

**2. Approvisionnements divers :**

- Courant l'exercice 2014, la TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la XPRESSCELL en fournitures de bureau et en téléphones mobiles pour un montant TTC de 34 195 dinars.
- Courant l'exercice 2014, la TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la société ESSEYEHA en frais de réception pour un montant TTC de 1 748 dinars.
- Courant l'exercice 2014, la TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la société L'AFFICHETTE en frais de publicité pour un montant TTC de 56 946 dinars.
- Courant l'exercice 2014, la TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la société ESSEYEHAGOLF en frais de réception pour un montant TTC de 1 016 dinars.

### 3. Comptes courants, comptes fournisseurs et billets de trésorerie

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

Tiers	Nature	Relation	Solde
RETEL	Compte courant débiteur	Filiale	174 019
SOGETRAS	Compte courant débiteur	Filiale	4 134
RETEL PREFAB	Compte courant débiteur	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant débiteur	Filiale	2 177
HAYATCOM	Compte courant débiteur	Filiale	20 000
JUPITER IMMOBILIERE	Compte courant débiteur	Filiale	241 259
GHZALA INDUSTRIES	Compte courant créditeur	Filiale	114 853
PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN	Billet de trésorerie	Partie liée	1 000 000
RETEL	Billet de trésorerie	Filiale	4 750 000
HAYATCOM	Billet de trésorerie	Filiale	400 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	2 499 825
HAYATCOM	Dividendes à recevoir	Filiale	1 249 903
ESSEYEHA	Compte Fournisseur	Partie liée	1 748
XPRESSCELL	Compte Fournisseur	Partie liée	3 056
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseur	Partie liée	14 213
ESSEYEHA GOLF	Compte Fournisseur	Partie liée	1 016

#### 22- Engagements hors bilan

#### 22-1- Engagement réciproque : Souscription d'actions

Par décision de l'assemblée générale du 6 novembre 2014 de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN., le groupe TAWASOL GROUP HOLDING s'est engagé à souscrire à l'augmentation de capital de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN. Cette souscription d'un montant de 3 329 510 dinars a été réalisée par la filiale TAWASOL INVESTMENT SICAR le 02/01/2015 et a permis l'acquisition de 18,89% du capital social de la société.

## RAPPORT GENERAL

TUNIS, le 30/04/2015

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL  
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints, de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA., arrêtés au 31 Décembre 2014 comprenant le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes annexes pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du premier janvier 2014 au 31 Décembre de la même année.

### **Responsabilité du conseil d'administration dans l'établissement et la présentation des états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA.

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 de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### **Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en



Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers présentés aux pages 9 à 12 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2014, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises.

### **Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Ainsi, en application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons contrôlé l'exactitude des informations données sur les comptes de la société et consignées dans le rapport annuel du conseil d'administration. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'Article 3 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994, tel que modifiée par la Loi N° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons vérifié que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières est assurée conformément aux dispositions du texte sus indiqué.

Tunis, le 30/04/2015

Union des experts comptables

Jabrane Ben Zineb



Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira





## RAPPORT SPECIAL

TUNIS, le 30/04/2015

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 de l'exercice :

#### 1. Les contrats de location :

1.1 Contrat de location avec la société « ESSEYEHA » ayant les caractéristiques suivantes :

- Date : 14/08/2012
- Locataire : société TAWASOL GROUP HOLDING
- Objet : Local aménagé d'une superficie de 100 m2 - Charguia.
- Période : du 15/08/2012 au 31/12/2012 renouvelable par tacite reconduction.
- Montant du loyer mensuel : 2000 dinars TTC.

#### 2. Approvisionnements divers :

- Courant l'exercice 2014, la TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la société XPRESSCELL en fournitures de bureau et en téléphones mobiles pour un montant TTC de 34 195 dinars.
- Courant l'exercice 2014, la TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la société ESSEYEHA en frais de réception pour un montant TTC de 1 748 dinars.
- Courant l'exercice 2014, la TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la société L'AFFICHETTE en frais de publicité pour un montant TTC de 56 946 dinars.
- Courant l'exercice 2014, la TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la société ESSEYEHA GOLF en frais de réception pour un montant TTC de 1 016 dinars.

### 3. Comptes courants, comptes fournisseurs et billets de trésorerie

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

Tiers	Nature	Relation	Montant
RETEL	Compte courant débiteur	Filiale	174 019
SOGETRAS	Compte courant débiteur	Filiale	4 134
RETEL PREFAB	Compte courant débiteur	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant débiteur	Filiale	2 177
HAYATCOM	Compte courant débiteur	Filiale	20 000
JUPITER IMMOBILIERE	Compte courant débiteur	Filiale	241 259
GHZALA INDUSTRIES	Compte courant créditeur	Filiale	114 853
PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	1 000 000
RETEL	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	4 750 000
HAYATCOM	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	400 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	2 499 825
HAYATCOM	Dividendes à recevoir	Filiale	1 249 903
ESSEYEHA	Compte Fournisseur	Partie liée	1 748
XPRESSCELL	Compte Fournisseur	Partie liée	3 056
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseur	Partie liée	14 213
ESSEYEHA GOLF	Compte Fournisseur	Partie liée	1 016

#### **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 de un 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 30/04/2015

Union des experts comptables

Abdennadher et Khedhira

Jabrane Ben Zineb

Othman Khedhira



Centre NSK  
Bloc C, 2ème Etage  
Rond-point 1073  
TUNIS



Abdennadher  
&  
Khédhira