

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 06 Décembre 2023. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Hedi MELLAKH & M Moncef SELLAMI représentants respectivement les sociétés d'expertise comptable (UNION DES EXPERTS COMPTABLES) &(AUDIT & BUSINESS SERVICES).

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2021 (exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	II-1	6 809 888	6 797 441
Amortissement des immobilisations incorporelles	II-1-2	-3 399 832	-3 113 426
Immobilisations incorporelles nettes		3 410 056	3 684 015
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	II-2	62 745 797	64 301 440
Amortissement des immobilisations corporelles	II-2-1	-33 330 964	-35 868 630
Immobilisations corporelles nettes		29 414 833	28 432 810
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	II-3	10 898 551	10 847 332
Titres mis en équivalence	II-3-3	1 704 631	1 716 494
Provisions sur immobilisations financières		-163 685	-163 685
Immobilisations financières nettes		12 439 498	12 400 141
Total des actifs immobilisés		45 264 387	44 516 966
Autres actifs non courants	II-4	296 532	282 180
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		45 560 920	44 799 146
ACTIFS COURANTS			
Stocks	II-5	42 529 116	48 718 824
Provision		-5 997 118	-5 654 832
Valeurs d'exploitation nettes		36 531 998	43 063 992
Clients et comptes rattachés	II-6	44 293 245	40 939 681
Provision		-9 106 850	-7 366 481
Clients et comptes rattachés nets		35 186 396	33 573 200
Autres actifs courants	II-7	46 331 321	47 169 060
Provision		-4 151 637	-3 724 502
Autres actifs courants nets		42 179 684	43 444 558
Liquidités et équivalents de liquidités	II-8	12 883 000	13 616 909
Provision		-21 461	-21 461
Liquidités nettes		12 861 540	13 595 448
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		126 759 618	133 677 199
TOTAL DES ACTIFS		172 320 537	178 476 345

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2021 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>Au 31/12/2021</i>	<i>Au 31/12/2020</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social	III-1	108 000 000	108 000 000
Réserves consolidées	III-1	-82 263 910	-75 580 001
Part des minoritaires dans les réserves	III-2	1 305 209	1 207 549
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		27 041 299	33 627 548
Résultat de l'exercice	III-1	-1 903 377	-7 254 712
Part des minoritaires dans le résultat	III-2	-178 548	97 347
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		24 959 374	26 470 182
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	III-3	41 674 339	35 467 908
Provisions		5 215 502	7 908 325
Total des passifs non courants		46 889 840	43 376 233
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	III-4	23 905 176	23 023 113
Autres passifs courants	III-5	29 522 336	21 596 942
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-6	47 043 811	64 009 875
Total des passifs courants		100 471 323	108 629 930
TOTAL DES PASSIFS		147 361 163	152 006 162
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		172 320 537	178 476 345

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2021 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>Du 01/01/2021 Au 31/12/2021</i>	<i>Du 01/01/2020 Au 31/12/2020</i>
--------------------	--------------	--	--

PRODUITS D'EXPLOITATION

+ Revenus	IV-1	79 290 388	68 306 608
+ Autres produits d'exploitation		1 309 251	366 821
Total des produits d'exploitation		80 599 640	68 673 429

CHARGES D'EXPLOITATION

- Variation de stock de produits finis et encours		-8 246 353	-8 081 201
+ Achats d'approvisionnement consommés	IV-2	-40 370 718	-32 822 732
+ Charges de personnel	IV-3	-11 059 162	-10 401 096
+ Dotations aux amortissements et aux provisions		-6 378 221	-5 338 113
+ Autres charges d'exploitation	IV-4	-10 701 180	-13 330 116
Total des charges d'exploitation		-76 755 634	-69 973 259

RESULTAT D'EXPLOITATION**3 844 005** **-1 299 830****AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES**

- Charges financières nettes	IV-5	-8 181 893	-10 147 987
+ Produits des placements	IV-6	329 643	1 283 334
+ Autres gains ordinaires	IV-7	4 899 685	5 251 741
+ Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-11 862	-146 769
- Autres pertes ordinaires		-2 357 289	-1 734 081

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT**-1 477 711** **-6 793 591**

Impôt sur le bénéfice

-604 215 **-363 775****RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT****-2 081 925** **-7 157 365****RESULTAT NET DE L'EXERCICE****-2 081 925** **-7 157 365**

Part des minoritaires dans le résultat

-178 548 **97 347****Résultat consolidé - Part du groupe****-1 903 377** **-7 254 712****TAWASOL GROUP HOLDING SA.****ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2021 (exprimé en Dinars Tunisiens)**

Désignation

VDu 01/01/2021
Au 31/12/2021Du 01/01/2020
Au 31/12/2020**FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION**

+ Résultat consolidé		-1 903 377	-7 254 712
Quote-part des minoritaires dans le résultat de l'exercice		-178 548	97 347

Ajustements pour :

Dotations aux amortissements et provisions	6 378 221	5 338 113
Variation des stocks	6 189 708	6 401 459
Variation des créances	-3 353 564	10 421 779
Variation des autres actifs	2 226 150	-2 782 801
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	-347 097	-9 093 761
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	11 862	146 769
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	9 023 355	3 274 194
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-926 648	-286 098
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	1 980 236	918 594
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières	-51 219	-71 312
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	860 467
- Trésorerie provenant / Affectée aux acquisitions des filiales et de la déconsolidation des sociétés	0	988
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	1 002 369	1 422 639
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
+ Décaissement / Encaissement provenant des emprunts	-1 414 686	17 062 582
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-1 414 686	17 062 582
VARIATION DE TRESORERIE	8 611 038	21 759 415
Trésorerie au début de l'exercice	-4 759 238	-26 518 652
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 851 800	-4 759 238

METHODES COMPTABLES

I- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers consolidés du groupe TAWASOL GROUP HOLDING SA sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et compte tenu des hypothèses indiquées ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et

- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- convention de la permanence des méthodes,
- convention de la périodicité,
- convention de prudence,
- convention du coût historique, et
- convention de l'unité monétaire.

II- Principes de consolidation

II-1-Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée,
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Une filiale doit être exclue de la consolidation lorsque :

- (a) le contrôle est destiné à être temporaire parce que la filiale est acquise et détenue dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche, ou
- (b) la filiale est soumise à des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la mère.

De telles filiales doivent être comptabilisées comme si elles constituaient des placements.

II-2- Définition du périmètre de consolidation

- La société TAWASOL GROUP HOLDING SA est la société mère du groupe à consolider.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est intégrée dans le périmètre de consolidation.

II-3- Méthode de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère TAWASOL GROUP HOLDING SA et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe,
- élimination des opérations intragroupe et des résultats internes,
- détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés, essentiellement sur l'estimation des marges sur stocks et les subventions d'investissement
- cumul arithmétique des comptes individuels,
- élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'en 2021, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, 14 sociétés font l'objet d'une intégration globale et une société fait l'objet de mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2021, figure à la note N° I.

II-4- Elimination des opérations intragroupe et des résultats internes

II-4-1-Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatives entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

II-4-2-Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

- Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II-5- Ecart de première de consolidation

L'écart de première de consolidation représente la différence existante, au moment de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation d'un groupe, entre le coût d'acquisition des titres par la société consolidante et la part correspondante dans les capitaux propres de sa filiale. La différence de première consolidation s'explique d'abord par la reconnaissance d'un écart d'évaluation, à savoir « la différence entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise contrôlée ».

La seconde composante de la différence de première consolidation est, selon la norme comptable NCT 38, l'écart d'acquisition. Cet écart est habituellement appelé goodwill, ce terme étant retenu par la réglementation internationale.

Son existence s'explique par la prise en considération de multiples facteurs, les uns attachés à la filiale, les autres correspondant aux avantages et synergies, pour la société mère, ou le groupe, de la prise de contrôle. Il correspond à des éléments non identifiables et est calculé de façon résiduelle.

L'écart de première consolidation comprend donc :

- des écarts d'évaluation afférents à certains éléments identifiables, qui sont ainsi réestimés à l'actif du bilan consolidé (terrains, constructions, fonds commerciaux, marques, réseaux commerciaux, parts de marchés, etc.) ;
- un solde, non affecté, appelé écart d'acquisition qui peut être positif ou négatif.

Le « Goodwill positif » est amorti sur une durée n'excédant pas vingt ans à partir de la date d'acquisition.

II-6-Déconsolidation

Les titres conservés par le Groupe dans une filiale déconsolidée sont comptabilisés à la date de sortie du périmètre, à leur valeur comptable de consolidation, soit la quote-part des capitaux propres consolidés

qu'ils représentent à cette date, augmentés, éventuellement, de la quote-part correspondante dans l'écart d'acquisition résiduel.

La valeur comptable de la participation à la date à laquelle elle cesse d'être une filiale est considérée comme son coût par la suite. Celui-ci est figé, sauf dépréciation ultérieure, lorsque sa valeur d'usage devient inférieure à cette nouvelle valeur comptable.

III- Principes de consolidation

III-1- Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Logiciel : 33%).

III-2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire.

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur ventes d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

III-3- Stocks

Les stocks des produits et des travaux en cours sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leurs valeurs de réalisation nette. L'évaluation du coût de revient des stocks de travaux en cours est calculée sur la base du prix de vente moins la marge pratiquée par les différentes sociétés.

III-4- Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est 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.

III-5- Impôt sur les sociétés

Les sociétés du TAWASOL GROUP HOLDING SA sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il n'a pas été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat et notamment sur les marges sur stocks.

Les effets des redressements fiscaux des sociétés du groupe sont comptabilisés directement sur les capitaux propres des filiales sous la rubrique « Effet des modifications comptables ».

III-6- Revenus

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

III-7- Présentation de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie

L'état de résultat consolidé est présenté selon le modèle autorisé.

NOTES EXPLICATIVES

I- Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation, les pourcentages de contrôle et d'intérêts ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

Sociétés	Pourcentage de contrôle			Pourcentage d'intérêts		
	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020	Statut	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020	Méthode de consolidation
TGH	100%	100%	Société mère	100%	100%	Intégration globale
HAYATCOM TUNISIE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale

RETEL TUNISIE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL SERVICES	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL TELECOM	51%	51%	Filiale	51%	51%	Intégration globale
TAWASOL INVESTMENT SICAR	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL PREFAB	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
JUPITER IMMOBILIERE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
UTS-PALMA	28%	28%	Filiale	100%	28%	Intégration globale
JNAYNET MONTFLEURY	70%	70%	Filiale	70%	70%	Intégration globale
SUD FORAGE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
WIN TRAVAUX	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
HAYATCOM RDC	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
JNAYNET MANAR	32%	32%	Entreprise associée	32%	32%	Mise en équivalence

I-1- Changement du périmètre et modification de la structure du groupe

Le périmètre de consolidation du groupe TAWASOL GROUP HOLDING a subi les modifications suivantes durant l'exercice clôturé au 31 décembre 2021 :

Création de nouvelles filiales

Création	Capital	Pourcentage d'intérêt
WIN TRAVAUX	1 000 000	100%
HAYATCOM RDC	12 458	100%

I-2- Profilé Aluminium Maghrébin

L'acquisition de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN est structurée sur plusieurs étapes aboutissant in fine à la prise de contrôle total de la société par le groupe TAWASOL GROUP HOLDING contre un désengagement progressif du Groupe AREM. Un protocole d'accord portant sur la cession de 472 173 actions pour un montant de 2 500 000 dinars a été signé entre les actionnaires de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN d'un côté et la société TAWASOL GROUP HOLDING et la famille CHABCHOUB d'un autre côté. Les premières phases du regroupement ont été réalisées en 2015 à savoir, une prise de participation à hauteur de 18,89 % par le biais d'une augmentation du capital réservée et la nomination de Mr Mohamed Amine CHABCHOUB en tant que directeur général de la société.

Courant 2017, les sociétés PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES ont finalisé leur projet de fusion entamé en 2016 portant ainsi le pourcentage de participation du groupe dans l'ensemble fusionné à 27,91%. La date d'effet de la fusion a été fixée au 01 janvier 2016.

Depuis février 2021, M. Mohamed Amine CHABCHOUB, continue à participer d'une manière active, à la gestion de la société UTS-PALMA en tant qu'administrateur.

De ce fait, les comptes de l'ensemble fusionné UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN ont été intégrés globalement dans les états financiers consolidés de TAWASOL GROUP HOLDING.

I-3- Filiales exclues du périmètre de consolidation

Le groupe TAWASOL GROUP HOLDING n'a pas intégré dans ses comptes consolidés les états financiers de 9 sociétés qui répondent aux critères de l'intégration pour motif d'indisponibilité de l'information financière. Les participations du groupe dans ces 8 filiales se détaillent comme suit :

Filiale	% de contrôle	Montant de la participation	Provision comptabilisée sur les titres détenus
HAYATCOM ALGERIE	50%	37 840	0
RETEL PROJECT	100%	47 084	0
L'AFFICHETTE	37%	269 340	0
RETEL WEST AFRICA	50%	36 104	0
TOUTOUTDIS	70%	148 959	144 614
DEUX PAS	50%	106 400	103 297
ONE TECH ALGERIE	70%	43 995	43 995
GREEN TECHNOLOGIES	76%	8	0
GIE-TAWASOL TELECOM	100%	1 000	0

II- Actifs

II-1- Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2021 à 6.809.888 dinars contre 6.797.441 dinars au 31 décembre 2020.

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Goodwill	6 429 047	6 429 047	0
Logiciels	285 461	278 737	6 724

Autres immobilisations incorporelles	95 380	89 656	5 724
Total	6 809 888	6 797 441	12 447

II-1-1 Goodwill

Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises par le groupe. Il présente au 31 décembre 2021 un solde brut de 6.429.047 dinars et n'a pas subi de variation durant l'exercice.

II-1-2 Amortissement des Immobilisations incorporelles

La valeur des amortissements des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2021 à 3.399.832 dinars contre 3.113.426 dinars au 31 décembre 2020.

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Amortissements des Goodwill	3 115 896	2 875 109	240 787
Amortissements des Logiciels	251 207	214 761	36 446
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	32 728	23 556	9 172
Total	3 399 832	3 113 426	286 406

II-2- Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2021 à 62.745.797 dinars contre 64.301.440 dinars au 31 décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Terrains	8 769 529	4 769 529	4 000 000
Constructions	9 144 507	9 144 507	0
Installations techniques matériels et outillages	36 430 037	42 088 252	-5 658 215
Matériels de transport	5 031 723	5 286 791	-255 068
Agencements et aménagements	768 575	774 914	-6 339
Matériel de bureau	291 233	252 439	38 794
Matériel informatique	763 403	653 390	110 013
Immobilisations corporelles en cours	1 546 789	1 331 618	215 171
Total	62 745 797	64 301 440	-1 555 643

II-2-1- Amortissement des Immobilisations corporelles

La valeur des amortissements des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2021 à 33.330.964 dinars contre 35.868.630 dinars au 31 décembre 2020.

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
---------	---------------------	---------------------	-----------

Amortissements des Constructions	3 953 147	3 530 087	423 060
Amortissements des Installations techniques matériels et outillages	20 958 363	23 946 474	-2 988 111
Amortissements des Matériels de transport	3 697 261	4 760 466	-1 063 205
Amortissements des Agencements et aménagements	1 869 645	1 092 083	777 562
Amortissements des Matériels de bureau	326 486	289 662	36 824
Amortissements des Matériels informatiques	682 380	590 949	91 431
Provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	1 843 680	1 658 909	184 771
Total	33 330 964	35 868 630	-2 537 666

II-3- Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2021 à 10.898.551 dinars contre 10.847.332 dinars au 31 décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Dépôts et cautionnements	3 210 140	3 202 749	7 391
Titres de participation	843 972	799 143	44 828
Titres de participation déconsolidés	6 844 439	6 845 439	-1 000
Total	10 898 551	10 847 332	51 219

II-3-1- Titres de participation

Au 31 décembre 2021, les titres de participation se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021
RETEL WEST AFRICA	36 104
SIAM	3 425
SALGATEL	158 665
BAXEL TUNISIE	172 950
SLF	8 000
GROUPEMENT TAWASOL BTP	1 000
L'AFFICHETTE	269 340
HAYATCOM ETHIOPIE	135 235
RETEL SERVICES FRANCE	59 253
Total	843 972

II-3-2- Titres déconsolidés

Au 31 décembre 2021, les titres déconsolidés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
---------	---------------------	---------------------	-----------

Titres HAYATCOM ALGERIE	3 917 896	3 917 896	0
Titres RETEL PROJECT	3 021 172	3 021 172	0
Titres RETEL BETON NORD OUEST	11 641	11 641	0
Titres GREEN TECHNOLOGIES	-107 269	-107 269	0
Titres GIE-TAWASOL TELECOM	1 000	2 000	-1 000
Total	6 844 439	6 845 439	-1 000

II-3-3- Titres mis en équivalence

Au 31 décembre 2021, les titres mis en équivalence se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Titres de participation JNAYNET MANAR	2 300 000	2 300 000	0
Réserves consolidées	-583 506	-436 738	-146 769
Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence	-11 862	-146 769	134 906
Total	1 704 631	1 716 494	-11 862

II-4- Autres actifs non courants

La valeur nette des autres actifs non courants s'élève au 31 décembre 2021 à 296.532 dinars contre 282.180 dinars au 31 décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Frais préliminaires nets	296 532	282 180	14 352
Total	296 532	282 180	14 352

II-5- Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2021 à 42.529.116 dinars contre 48.718.824 dinars au 31 décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Stock de travaux en cours	28 897 298	35 798 289	-6 900 991
Stocks de matières et fournitures	1 003 512	819 746	183 766
Stock de marchandises	883 474	775 761	107 713
Stocks de matières premières	3 995 990	3 722 768	273 222
Stocks de produits finis	7 748 842	7 602 261	146 581
Total	42 529 116	48 718 824	-6 189 708

II-6- Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés bruts s'élèvent au 31 décembre 2021 à 44.293.245 dinars contre 40.939.681 dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Clients ordinaires	34 515 350	30 071 563	4 443 787
Clients, factures à établir	3 387 799	2 806 126	581 673
Clients, effets à recevoir	1 055 981	1 982 499	-926 518
Clients, Retenues de garantie	5 334 115	6 079 493	-745 378
Total	44 293 245	40 939 681	3 353 564

II-7- Autres actifs courants

Au 31 décembre 2021, les autres actifs courants présentent un solde débiteur brut s'élevant à 46.331.321 dinars contre un solde débiteur brut de 47.169.060 dinars au 31 décembre 2020. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Avances aux fournisseurs	5 159 017	7 375 030	-2 216 013
Reports d'impôts	13 906 200	13 225 084	681 116
Débiteurs divers	12 401 113	11 789 668	611 445
Charges constatées d'avance	3 223 939	2 575 991	647 948
Produits à recevoir	11 138 907	11 978 242	-839 335
Personnel-Avances et acomptes	365 679	104 815	260 863
Compte d'attente	136 468	120 231	16 237
Total	46 331 321	47 169 060	-837 738

II-8- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2021 un montant de 12.883.000 dinars contre un solde de 13.616.909 dinars au 31 décembre 2020. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Placements courants	8 860 710	10 212 867	-1 352 157
Banques	3 551 892	2 810 098	741 793
Caisse	280 985	97 246	183 739
Valeurs à l'encaissement	189 413	496 698	-307 285
Total	12 883 000	13 616 909	-733 909

III- Capitaux propres, intérêts minoritaires et passifs

III-1- Capitaux propres du groupe

Les capitaux propres groupe et hors groupe se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Capital social	108 000 000	108 000 000	0
Réserves consolidées	-82 263 910	-75 580 001	-6 683 909
Résultat de l'exercice (*)	-1 903 377	-7 254 712	5 351 335
Total	23 832 713	25 165 287	-1 332 574

(*) Le détail du résultat de l'exercice par société figure dans la note « VI- Résultat et chiffre d'affaires du groupe »

III-2- Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 1.126.662 dinars au 31 décembre 2021 contre un solde de 1.304.895 dinars au 31 décembre 2020. Ils s'analysent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Part des minoritaires dans les réserves	1 305 209	1 207 549	97 661
Part des minoritaires dans le résultat	-178 548	97 347	-275 895
Total	1 126 662	1 304 895	-178 234

III-3- Emprunts

Au 31 décembre 2021, l'encours des emprunts dus par le groupe se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Leasing	1 729 547	2 584 387	-854 841
Emprunts	39 944 792	32 883 520	7 061 272
Total	41 674 339	35 467 908	6 206 431

III-4- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 23.905.176 dinars au 31 décembre 2021 contre un solde de 23.023.113 dinars au 31 décembre 2020. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Fournisseurs ordinaires	16 391 856	13 463 026	2 928 830
Fournisseurs, effets à payer	5 753 427	7 645 604	-1 892 177
Fournisseurs factures non encore parvenues	848 528	811 905	36 623
Fournisseurs étrangers	5 421	103 279	-97 857
Fournisseurs d'immobilisation	905 943	999 300	-93 356
Total	23 905 176	23 023 113	882 063

III-5- Autres passifs courants

Au 31 décembre 2021, les autres passifs courants présentent un solde créditeur s'élevant à 29.522.336 dinars contre un solde créditeur de 21.596.942 au 31 décembre 2020. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Avances reçues des clients	14 682 596	6 593 924	8 088 672
Impôts et taxes à payer	10 176 288	10 590 099	-413 811
Charges à payer	2 363 598	2 257 992	105 606
Créditeurs divers	759 727	146 561	613 166
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	85 702	87 702	-2 000
CNSS	771 007	980 595	-209 588
Provision pour congés payés	307 521	291 025	16 497
Personnel, rémunération due	293 790	187 141	106 649
Produits comptabilisés d'avance	72 857	111 691	-38 834
Compte d'attente	9 249	350212,465	-340 963
Total	29 522 336	21 596 942	7 925 394

III-6- Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde créditeur de la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers » s'élève au 31 décembre 2021 à 47.043.811 dinars contre un solde créditeur de 64.009.875 dinars au 31 décembre 2020. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Emprunts courants	21 670 488	24 050 086	-2 379 598
Concours bancaires	8 187 857	17 246 439	-9 058 582
Echéances à moins d'un an sur emprunts	16 342 124	21 583 642	-5 241 519
Intérêts courus	843 343	1 129 708	-286 365
Total	47 043 811	64 009 875	-16 966 064

IV- Etat de résultat

IV-1- Revenus

Le solde de la rubrique « Revenus » s'élève au 31 décembre 2021 à 79.290.388 dinars contre un solde de 68.306.608 dinars au 31 décembre 2020. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018	Variation
Ventes et prestations de services	81 369 906	70 545 290	10 824 616
Autres revenus	1 056 963	888 856	168 107
RRR accordés sur ventes	-3 136 481	-3 127 538	-8 942
Total	79 290 388	68 306 608	10 983 780

(*) Le détail du chiffre d'affaires par société figure dans la note « VI- Résultat et chiffre d'affaires du groupe »

IV-2- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 décembre 2021, les achats consommés s'élèvent à 40.370.718 dinars contre 32.822.732 dinars au 31 décembre 2020. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Achats de matières premières	25 849 909	16 848 131	9 001 778
Achats de prestations de services	6 195 626	7 822 222	-1 626 596
Achats non stockés de matériaux	7 328 160	5 728 518	1 599 643
Variation de stock des approvisionnements	-476 208	1 432 404	-1 908 612
Achats de travaux de sous-traitance	1 197 068	864 458	332 610
Frais accessoires sur achats	294 019	288 761	5 257
Transfert de charges des achats	-17 857	-161 762	143 905
Total	40 370 718	32 822 732	7 547 985

IV-3- Charges du personnel

Au 31 décembre 2021, les charges de personnel s'élèvent à 11.059.162 dinars contre 10.401.096 dinars au 31 décembre 2020. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Salaires et appointements	9 006 038	9 204 007	-197 969
Charges patronales	1 718 156	1 787 507	-69 351
Autres Charges du personnel	601 789	-486 286	1 088 075
Transfert de charges	-266 820	-104 131	-162 689
Total	11 059 162	10 401 096	658 066

IV-4- Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2021, les autres charges d'exploitation s'élèvent à 10.701.180 dinars contre 13.330.116 dinars au 31 décembre 2020. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Achats non stockés de consommables	934 404	5 056 867	-4 122 464
Assurances	422 513	651 393	-228 881
Sous-traitance générale	1 255 580	0	1 255 580
Entretien et réparation	794 882	695 022	99 861
Voyages et déplacements	2 192 457	959 729	1 232 728
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 074 436	850 151	224 286
Transport	503 700	487 305	16 395
Services bancaires et assimilés	849 851	1 395 837	-545 986
Frais postaux et de télécommunication	157 298	124 906	32 392

Charges locatives	823 335	1 563 631	-740 296
Publicité, publications et relations publiques	100 696	44 973	55 722
Personnel extérieur à l'entreprise	225 729	311 185	-85 456
Divers services extérieurs	308 705	591 570	-282 865
Impôts taxes et versements assimilés	1 104 377	691 857	412 519
Transferts de charges d'exploitation	-46 782	-94 311	47 529
TOTAL	10 701 180	13 330 116	-2 628 936

IV-5- Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élevaient au 31 décembre 2021 à 8.181.893 dinars contre un solde de 10.147.987 dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Charges financières, intérêts et agios bancaires	8 092 541	9 988 704	-1 896 164
Pertes de change	120 040	359 097	-239 058
Gains de change et autres produits financiers	-30 687	-199 815	169 128
Total	8 181 893	10 147 987	-1 966 094

IV-6- Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élevaient au 31 décembre 2021 à 329.643 dinars contre un solde de 1.283.334 dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Produits des valeurs mobilières	0	41 795	-41 795
Produits des placements	-182 495	674 483	-856 978
Autres produits des placements	512 138	567 056	-54 918
Total Produits des placements	329 643	1 283 334	-953 691

IV-7- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe s'élevaient au 31 décembre 2021 à 4.899.685 dinars contre un solde de 5.251.741 dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Plus-value sur cession d'immobilisations	2 655 845	575 607	2 080 238
Divers gains ordinaires	2 243 841	4 676 134	-2 432 294
Total	4 899 685	5 251 741	-352 056

V- Etat de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de -4.759.238 dinars au 31 décembre 2020 à 3.851.800 dinars au 31 décembre 2021 enregistrant ainsi une variation positive de 8.611.038 dinars affectée aux activités d'exploitation pour un montant 9.023.355 dinars, aux activités d'investissement pour 1.002.369 dinars et aux activités de financement pour -1.414.686 dinars.

L'exploitation a généré un flux positif de 9.023.355 dinars provenant essentiellement de la diminution du BFR de 4.715.197 dinars et du résultat avant amortissement pour un montant de 4.296.296 dinars.

La diminution du BFR est expliquée par la diminution des stocks pour un montant de 6.189.708 dinars, la baisse des autres actifs courants de 2.226.150 dinars et des dettes d'exploitation de 347.097 dinars compensées par l'augmentation des créances pour 3.353.564 dinars.

Les flux d'investissement représentent un encaissement de 1.002.369 dinars provenant essentiellement de flux relatifs aux cessions des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 1.980.236 dinars compensés par des décaissements provenant des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 926.648 dinars et financières pour un montant de 51.219 dinars.

Les flux provenant des activités de financement s'élèvent à -1.414.686 dinars provenant des flux nets d'encaissement et de décaissement de crédits.

V-1- Réconciliation des soldes de trésorerie

Les soldes de la trésorerie au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020
Liquidités et équivalents de liquidités à l'actif	12 883 000
Concours bancaires au passif	-47 043 811
Emprunts courants	38 012 612
Trésorerie de clôture à l'état de flux de trésorerie	3 851 800
Ecart	0

VI- Résultat et chiffre d'affaires du groupe

Au 31 décembre 2021, le résultat ainsi que le chiffre d'affaires du groupe se détaille par société comme suit :

Société	Résultat - Part du groupe 2021	Résultat - Part du groupe 2020	Chiffre d'affaires 2021	Chiffre d'affaires 2020
TGH	-1 264 956	-1 058 441	0	0
HAYATCOM TUNISIE	103 701	858 253	5 079 790	13 525 407
HAYATCOM RDC	272 462	0	8 362 641	0
RETEL	-3 905 461	-4 071 988	15 186 727	21 766 546
RETEL SERVICES	-804 049	-886 353	2 677 508	3 087 835
RETEL TELECOM	-18 004	17 249	0	0

TIS	5 883	-6 630	0	0
WIN TRAVAUX	-86 096	0	103 592	0
RETEL PREFAB	-49 236	-23 282	349 129	181 111
JUPITER	-220 584	-217 197	1 486 726	920 354
JNAYNET MONTFLEURY	-368 953	185 474	5 881 204	8 062 779
UTS-PALMA	4 431 916	-2 051 797	40 163 071	20 762 576
Total	-1 903 377	-7 254 712	79 290 388	68 306 608

APPORT GENERAL

Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers consolidés
Exercice clos au 31 Décembre 2021

Tunis, le 06/11/2023

A Messieurs les actionnaires de la société TAWASOL GROUP HOLDING S.A,

I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

1. Opinion

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 consolidés de la société **TAWASOL GROUP HOLDING** qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2021, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan consolidé de **172 320 537** dinars et un résultat consolidé – part du groupe déficitaire de **1 903 377** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserves* » de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserves

2.1. L'exécution des travaux des commissaires aux comptes des sociétés RETEL, HAYATCOM TUNISIE et RETEL SERVICES a été limitée par l'absence d'un inventaire physique des immobilisations corporelles à la date de clôture de l'exercice 2021. La valeur comptable nette de ces immobilisations s'élève à la même date à 14 139 220 dinars.

2.2. Les participations indirectes de la société TGH dans les sociétés établies en Algérie, comptabilisées au niveau des états financiers consolidés pour un montant net de 6 939 068 dinars, ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 et restent inscrites parmi les titres de participation déconsolidés, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2021. Nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

2.3. L'examen des comptes clients et autres comptes d'actifs de la société UTS-PALMA a permis de relever l'existence de créances douteuses relatives à des sociétés apparentées et non apparentées totalisant 3 535 317 dinars au 31 décembre 2021. Ces créances se détaillent comme suit :

Client	Créance compromise	Provision comptabilisée	Complément de provision à comptabiliser
MERIDIANA	681 619	-	681 619
GENERAL ALUMINIUM	414 391	-	414 391
B-VITRE	429 834	-	429 834
Z-ALU	105 821	-	105 821
CLASS ALU	1 313 837	-	1 313 837
COTUMAC	589 815	-	589 815
Total	3 535 317	-	3 535 317

La comptabilisation de la provision pour dépréciation des comptes clients et autres comptes d'actifs précités aurait eu pour incidence de réduire les capitaux propres du groupe de 3 535 317 dinars et le solde net du poste « Clients et comptes rattachés » pour le même montant.

2.4. Pour l'établissement des états financiers consolidés, la direction de la société TGH a pris en considération un pourcentage d'intérêt du groupe TGH dans la société UTS-PALMA à hauteur de 100 % au lieu de 28%. Cette situation a eu pour effet de majorer le « Résultat consolidé - Part du groupe » d'un montant de 1.715.883 dinars.

2.5. Les dividendes à recevoir par la société RETEL auprès de la société RETEL PROJECT présente un risque de non recouvrement qui n'a pas été couvert par une provision d'un montant de 1 084 600 dinars.

2.6. Aucune provision n'a été comptabilisée pour couvrir le risque de non recouvrement des créances de la société RETEL envers la société GHZELA INDUSTRIE. Au 31 décembre 2021, le solde de ces créances s'élève à 2 262 009 dinars.

2.7. Des arrêts de travaux de GAZ réalisés par la société RETEL (directement ou indirectement) pour le compte de la STEG ont donné lieu à des demandes d'indemnisation présentées par RETEL et HAYATCOM ALGERIE respectivement le 16 mars 2021 et le 15 mars 2018. Les préjudices subis ont été estimés à 7.689.195 dinars et ont été comptabilisés en tant que produit de l'exercice 2020 pour un montant de 4.000.000 DT.

L'indemnisation n'ayant pas encore été acceptée par la STEG, ce montant ne peut donc être constaté en tant que produit. De ce fait les capitaux propres de la société au 31 décembre 2021 se trouve majoré pour 4.000.000 dinars.

2.8. Au 31/12/2021, le report d'impôt sur les sociétés comptabilisé par la société RETEL est supérieur à celui déclaré pour un montant 1.993.514 dinars. Ce montant n'a pas été couvert par une provision et les autres actifs courants figurant dans les états financiers consolidés se trouvent majorés d'égal montant.

2.9. Aucune provision n'a été constatée pour couvrir le risque de non recouvrement des créances détenues par la société « RETEL SERVICES » sur la société « RETEL BETON NORD OUEST » ayant, au 31 décembre 2021, une valeur comptable de 641.361 dinars. De ce fait les autres actifs courants figurant dans les états financiers consolidés se trouvent majorés pour 641.361 dinars.

2.10. La société « JNAYNET MONTFLEURY SARL » a continué d'incorporer les charges financières relatives aux emprunts bancaires et les frais d'enregistrement au coût des stocks des travaux achevés du lot 13 malgré l'achèvement des travaux. Ces charges financières s'élèvent pour l'exercice 2021 à 863.522 dinars et doivent être comptabilisées parmi les charges de l'exercice et en déduction de la rubrique « Stocks ». Combiné à l'effet de la comptabilisation des charges financières relatives à 2020 en stock, cette situation a eu pour impact de minorer le résultat de 140.731 dinars, de majorer les stocks de 885.082 dinars et de majorer les capitaux propres de 1.025.813 dinars.

2.11. Les travaux du commissaire aux comptes de la société HAYATCOM TUNISIE ont été limités par l'absence des états financiers de la société « TRADIN ». Cette situation ne lui a pas permis de s'assurer de la récupération du placement de 827.600 dinars qui a fait l'objet d'une provision à hauteur de 132.416 dinars.

2.12. Au cours de l'exercice 2015, la société HAYATCOM TUNISIE a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi qui a couvert la période 2007 à 2011 pour tous les impôts et taxes. Le 21 décembre 2015, les résultats de la vérification fiscale ont été notifiés à la société et ont abouti à un redressement de l'ordre de 1.221.543 dinars en principal. Suite à l'amnistie fiscale prévue par l'article 73 de la loi de finance pour l'année 2019, la société a bénéficié de cet avantage par l'abandon des pénalités de l'ordre de 335.796 dinars. En date

du 29 décembre 2015, la société HAYATCOM s'est opposée aux résultats de la vérification approfondie. Un expert indépendant est désigné par le tribunal de première instance de l'Ariana et ce dernier a émis son rapport en date du 25 Avril 2018. La société attend toujours une première audience sur le sujet et l'impact définitif sur les états financiers ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport. Il est à signaler qu'à la date du 31 décembre 2021, le passif comptabilisé non encore payé et relatif à cette affaire s'élève à 494.344 dinars.

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 du commissaire aux comptes 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 avec réserves.

3. 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 consolidés 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.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a. Périmètre de consolidation et sortie du périmètre

Comme indiqué dans les notes relatives aux méthodes comptables II-1 et II-6 ainsi que dans la note explicative I, les états financiers consolidés du groupe TAWASOL GROUP HOLDING SA regroupent les états financiers de 13 sociétés intégrés globalement et les comptes d'une seule société mise en équivalence.

Nous avons considéré que la délimitation du périmètre de consolidation constitue un point clé d'audit dans la mesure où celle-ci est sensible aux hypothèses et aux interprétations des dispositions normatives et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

En réponse à ce point clé d'audit, nos travaux ont principalement consisté à :

- ✓ Examiner la régularité et la permanence des méthodes de délimitation du périmètre de consolidation,
- ✓ Analyser les hypothèses retenues pour la circonscription du périmètre,
- ✓ Conduire notre propre analyse en ce qui concerne les sorties et les exclusions du périmètre
- ✓ Contrôler la conformité de l'information communiquée dans les notes sur les méthodes comptables II-1 et II-6 et de la note explicative I aux dispositions normatives.

b. Evaluation des créances clients au 31 décembre 2021

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 44.293.245 dinars et provisionnées à hauteur de 9.106.850 dinars. Dans le cadre de l'évaluation du recouvrement de ces

créances, le Groupe détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en la revue de l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le Management.

4. Rapport de gestion relatif au groupe de sociétés

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2021 incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au groupe 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 du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe 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 de gestion relatif au groupe de sociétés, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère « **TGH SA** » 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 le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

6. Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, 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 consolidés 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil 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 consolidés 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 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 ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les

questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 06/11/2023

Union des experts comptables

Hedi Mallekh

Audit & Business Services

Moncef Sellami