

Immeuble Misk/Escalier C
Mont-plaisir – 1073 Tunis
T +216 71 95 00 95
F +216 71 95 07 55
www.uec.com.tn

Adresse: Immeuble Messai, 2ème étage
appartement A55, 48, avenue Othmen Ibn
Affen El Menzeh 8 Ariana, Tunisie.
T: +216 71 703 467 F: +216 71 703 293
MF: 1297776/V/A/M000
RC: B03I19442013

**A l'attention de Monsieur le Président du conseil d'administration de la société TAWASOL
GROUP HOLDING SA. (T.G.H.)**

**Objet: Rapport d'examen limité des états financiers arrêtés au 30 juin 2016 de la société
TAWASOL GROUP HOLDING SA. (T.G.H.).**

Monsieur,

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons l'honneur de vous
faire parvenir ci-après notre rapport d'examen limité des états financiers arrêtés au 30 juin 2016
de la société TAWASOL GROUP HOLDING.

En vous en souhaitant une bonne réception, nous vous prions d'agréer, Monsieur, l'expression
de notre haute considération.

Tunis, le 30/08/2016

Union des experts comptables

Abdennadher et Khedhira

Jabrane Ben Zineb

Othman Khedhira



SOMMAIRE

Avis d'examen limité	3
Etats financiers	5
Notes aux états financiers	12

Immeuble Misk/Escalier C
Mont-plaisir – 1073 Tunis
T +216 71 95 00 95
F +216 71 95 07 55
www.uec.com.tn

Adresse: Immeuble Messai, El Menzeh8
Ariana. Tunisie.
T:+216 71 703 467 F: +216 71 703 293
MF: 1297776/V/A/M000
RC: B03119442013

AVIS D'EXAMEN LIMITE

A Messieurs les actionnaires de la société TAWASOL GROUP HOLDING

Messieurs,

INTRODUCTION

En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier et suite à votre demande, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis d'examen limité des états financiers arrêtés au 30 juin 2016.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société TAWASOL GROUP HOLDING, comprenant le bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie arrêtés au 30 juin 2016, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

ÉTENDUE DE L'EXAMEN LIMITE

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et en conséquence ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

CONCLUSION

1. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires présentés aux pages 5 à 23 du présent rapport ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société TAWASOL GROUP HOLDING au 30 juin 2016 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30/08/2016

Union des experts comptables

Jabrane Ben Zineb



Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira



TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	1	2 540	1 651	2 540
Amortissement des immobilisations incorporelles		- 1 028	-291	-606
Immobilisations incorporelles nettes		1 512	1 360	1 934
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	2	5 337 720	4 929 354	5 307 572
Amortissement des immobilisations corporelles		-228 403	-15 801	-109 149
Immobilisations corporelles nettes		5 109 317	4 913 553	5 198 424
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	111 776 394	99 262 554	107 426 394
Provisions sur immobilisations financières		0	0	0
Immobilisations financières nettes		111 776 394	99 262 554	107 426 394
Total des actifs immobilisés		116 887 223	104 177 466	112 626 751
Autres actifs non courants	4	100 440	301 320	200 880
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		116 987 663	104 478 786	112 827 631
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Provision		0	0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0	0
Clients et comptes rattachés		429 000	0	307 406
Provision		0	0	0
Clients et comptes rattachés nets		429 000	0	307 406
Autres actifs courants	5	7 361 188	8 179 772	5 155 922
Provision		0	0	0
Autres actifs courants nets		7 361 188	8 179 772	5 155 922
Placements et autres actifs financiers	6	20 400 200	18 700 000	21 250 000
Provision		-14 485	0	0
Placements nets		20 385 714	18 700 000	21 250 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	59 429	34 462	80 391
Provision		0	0	0
Liquidités nettes		59 429	34 462	80 391
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		28 235 331	26 914 233	26 793 719
TOTAL DES ACTIFS		145 222 994	131 393 019	139 621 350

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES	8			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		442 291	238 728	238 728
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		1 167 699	755 828	755 828
Effet des modifications comptables		0	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		111 409 575	110 794 140	110 794 140
Résultat de l'exercice		3 132 434	3 250 005	3 315 435
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 542 008	114 044 145	114 109 575
PASSIFS				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	9	9 715 934	4 501 979	9 928 143
Autres passifs non courants		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total des passifs non courants		9 715 934	4 501 979	9 928 143
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	10	145 890	36 673	192 870
Autres passifs courants	11	7 547 510	8 039 374	8 575 527
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	13 271 652	4 770 849	6 815 236
Total des passifs courants		20 965 052	12 846 896	15 583 633
TOTAL DES PASSIFS		30 680 986	17 348 875	25 511 776
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		145 222 994	131 393 019	139 621 350

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTE	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2015 Au 30/06/2015	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus	13	3 419 748	3 139 896	3 139 896
+ Autres produits d'exploitation		261 422	0	261 422
+ Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation		3 681 170	3 139 896	3 401 318
CHARGES D'EXPLOITATION				
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	14	-21 790	-5 974	-32 606
+ Charges de personnel	15	-122 304	-115 853	-240 036
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	16	-234 602	-112 228	-306 331
+ Autres charges d'exploitation	17	-239 281	-167 452	-418 432
Total des charges d'exploitation		-617 977	-401 507	-997 405
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 063 193	2 738 389	2 403 912
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	18	-673 616	-36 245	-381 325
+ Produits des placements	19	750 273	575 289	1 350 887
+ Autres gains ordinaires		38	87	1 094
- Autres pertes ordinaires		-1	12	7
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 139 888	3 277 532	3 374 575
Impôt sur le bénéfice		-7 454	-27 527	-59 140
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 132 434	3 250 005	3 315 435
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 132 434	3 250 005	3 315 435

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat net	3 132 434	3 250 005	3 315 435
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions	234 602	112 228	306 331
Variation des stocks	0	0	0
Variation des créances clients	-121 594	0	-307 406
Variation des autres actifs	-2 295 269	-3 676 593	-652 743
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	-46 980	-6 260	149 937
Variation des autres passifs	-488 014	-295 579	520 573
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	415 178	-616 199	3 332 128
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-30 148	-4 811 747	-5 190 856
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	-7 500 000	0	-4 663 840
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-7 530 148	-4 811 747	-9 854 696
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	0	0	0
- dividendes et autres distribution	0	0	-3 780 000
+ Encaissement provenant des emprunts	25 850 000	6 801 845	38 618 892
- Remboursement d'emprunts	-22 693 537	-10 704	-24 399 676
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3 156 463	6 791 141	10 439 216
VARIATION DE TRESORERIE	-3 958 507	1 363 194	3 916 649
Trésorerie au début de l'exercice	18 911 349	14 994 700	14 994 700
Trésorerie à la clôture de l'exercice	14 952 841	16 357 895	18 911 349

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- Faits marquants de l'exercice

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** a acquis des parts sociales dans le capital de la société R-INDUSTRIE pour un montant total de 4 350 000 dinars représentant 75,44% du capital social.

III- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les comptes de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)**, sont tenus conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises tel que fixé la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 :

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.
- Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- Les états financiers de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** sont libellés en Dinar Tunisien.

Le système en place, permet l'édition des documents suivants :

- Journal auxiliaire Opérations Diverses ;
- Journal centralisateur ;
- Balance générale des comptes ;
- Grand livre des comptes ;
- Balance auxiliaire des comptes tiers (clients et fournisseurs) ;
- Grand-livre auxiliaire des comptes (clients et fournisseurs)...

Ce système est organisé au tour de journaux de types suivants :

- Des journaux de trésorerie ;
- Des journaux d'achats ;
- Des journaux de vente ;
- Des journaux OD ;
- Un journal d'Ouverture.

L'exercice comptable couvre la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016.

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 30.06.2016 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 :

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 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

Notes sur les éléments du bilan

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 2 540 dinars au 30.06.16 contre un solde brut débiteur de 1 651 dinars au 30.06.15. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Logiciel	2 540	1 651	2 540
Total	2 540	1 651	2 540

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 028 dinars contre un solde créditeur de 291 dinars au 30.06.15 :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Logiciel	-1 028	-291	-606
Total	-1 028	-291	-606

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 337 720 dinars au 30.06.16 contre un solde brut débiteur de 4 929 354 dinars au 30.06.15. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Terrains	1 961 759	1 961 759	1 961 759
Constructions	2 870 240	2 840 086	2 864 139
Agencements. Aménagements. Installations Divers	57 915	980	40 653
Matériel & Mobilier de Bureau	13 507	2 905	8 926
Matériel informatique	10 859	6 184	8 655
Matériel de transport	417 440	111 440	423 440
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	0
Total	5 337 720	4 929 354	5 307 572

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde créditeur de 228 403 dinars contre un solde créditeur de 15 801 dinars au 30.06.15 :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Constructions	-143 157	0	-71 724
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-5 429	-195	-1 799
Matériel & Mobilier de Bureau	-1 948	-317	-712
Matériel informatique	-2 972	-615	-1 646
Matériel de transport	-74 897	-14 673	-33 268
Total	-228 403	-15 801	-109 149

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 111 776 394 dinars au 30.06.16 contre un solde net débiteur de 99 262 554 dinars au 30.06.15. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Titres de participation	111 774 394	99 262 554	107 424 394
Cautionnement versé	2 000	0	2 000
Total	111 776 394	99 262 554	107 426 394

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 111 774 394 dinars au 30.06.2016. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2015	Acquisition/ Souscription	Cession /Reclassement	Solde au 30 juin 2016
RETEL	77 186 134	0	0	77 186 134
HAYATCOM	16 107 812	0	0	16 107 812
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	0	0	499 100
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	0	0	10 000
RETEL PREFAB	198 000	0	0	198 000
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES	1 188 000	0	0	1 188 000
JUPITER IMMOBILIERE	966 000	0	0	966 000
RETEL SERVICES	4 000 000	0	0	4 000 000
GREEN TECHNOLOGIES	8	0	0	8
L'AFFICHETTE	269 340	0	0	269 340
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	0	0	4 700 000
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	0	0	2 300 000
R-INDUSTRIE	0	4 350 000	0	4 350 000
Total	107 424 394	4 350 000	0	111 774 394

4- Autres actifs non courants

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde débiteur de 100 440 dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Solde 2015	Acquisition	Résorption 2016	Solde au 30.06.16
Charges à répartir liées à l'opération d'introduction en bourse	200 880	0	100 440	100 440
Total	200 880	0	100 440	100 440

5- Autres actifs courants

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde net débiteur de 7 361 188 dinars, contre un solde de 8 179 772 dinars au 30.06.15 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Etat, impôts et taxes	839 297	412 718	761 959
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	21 582	0	10 000
Débiteur, crédeur GHZALA INDUSTRIE	29 443	29 435	29 443
Débiteur, crédeur RETEL	298 851	202 377	298 851
Produit à recevoir	5 451 395	6 889 624	3 139 896
Charge constatées d'avance	85 855	5 709	42 696
Fournisseurs, avances et acomptes versés	10 416	0	10 090
Débiteur divers / Salaires	0	200	0
Débiteur divers / JUPITER IMMOBIERE	548 328	269 675	448 846
Débiteur divers / HAYATCOM	0	20 000	40 000
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	2 177	2 177	2 177
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / SOGETRAS	5 074	4 469	5 074
Débiteur divers / UTS	25 884	250 000	250 000
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	42 500	3 000	26 500
Débiteur divers / TIS	0	90 000	90 003
Total	7 361 188	8 179 772	5 155 922

6- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 20 385 714 dinars au 30.06.16 contre un solde un solde net débiteur de 18 700 000 dinars au 30.06.15. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Placement Billets de trésorerie	7 050 000	10 700 000	9 750 000
Placement SICAV	500 200	0	0
Placement Bancaire	12 850 000	8 000 000	11 500 000
Total brut	20 400 200	18 700 000	21 250 000
Provisions sur les placements	-14 485	0	0
Total net	20 385 714	18 700 000	21 250 000

7- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 59 429 dinars au 30.06.16 contre un solde de 34 462 dinars au 30.06.15. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Banques	59 408	34 153	80 271
Caisse	21	309	121
Total	59 429	34 462	80 391

8- Capitaux propres

Au 30.06.2016, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 114 542 008 dinars. La variation du premier semestre de l'exercice 2016 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de la période	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.15	108 000 000	238 728	1 799 584	755 828	3 315 435	114 109 575
Affectation du résultat 2015	0	203 563	0	411 871	-615 435	0
Distribution de dividendes	0	0	0	0	-2 700 000	-2 700 000
Résultat du premier semestre 2016	0	0	0	0	3 132 434	3 132 434
Solde au 30.06.16	108 000 000	442 291	1 799 584	1 167 699	3 132 434	114 542 008

8-1- Résultat par action

Au 30.06.16, le résultat par action du premier trimestre 2016 se présente comme suit :

Désignation	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Résultat net de l'exercice	3 132 434	3 250 005	3 315 435
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	0,029	0,030	0,031

9- Emprunts

Au 30.06.16, les emprunts présentent un solde créditeur de 9 715 934 dinars contre un solde créditeur de 4 501 979 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Emprunt leasing ATL 1	46 481	72 232	59 339
Emprunt bancaire BNA	5 500 000	0	5 500 000
Emprunt leasing ZITOUNA	4 169 453	4 429 747	4 368 803
Total	9 715 934	4 501 979	9 928 143

10- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.16, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 145 890 dinars contre un solde créditeur de 36 673 dinars au 30.06.15.

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Fournisseurs d'exploitation	145 890	36 673	192 870
Total	145 890	36 673	192 870

11- Autres passifs courants

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde créditeur de 7 547 510 dinars, contre un solde créditeur de 8 039 374 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Personnel, rémunérations dues	305	17 267	11 788
Etat, impôts et taxes à payer	28 714	73 694	286 360
Comptes courants des associés	0	0	150 000
Charges à payer	136 352	25 102	41 827
Produit constaté d'avance	314 992	127 838	570 384
Dettes sur congés payés	3 340	4 930	3 340
Autres créditeurs divers	1 765	1 670	1 740
C.N.S.S	12 033	8 866	10 080
Dividendes à payer	2 700 000	3 780 000	0
Dettes sur acquisition d'immobilisations	4 350 008	4 000 008	7 500 008
Total	7 547 510	8 039 374	8 575 527

12- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30.06.16, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 13 271 652 dinars contre un solde créditeur de 4 770 849 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Echéances à - 1 an sur leasing	414 865	394 282	396 194
Billets de trésorerie	7 350 000	2 000 000	4 000 000
Concours bancaires	5 506 787	2 376 567	2 419 043
Total	13 271 652	4 770 849	6 815 236

Notes sur les éléments de l'état de résultat

13- Produits d'exploitation

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde créditeur de 3 681 170 dinars, contre un solde 3 139 896 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Revenus des participations	3 419 748	3 139 896	3 139 896
Autres produits d'exploitation	261 422	0	261 422
Total	3 681 170	3 139 896	3 401 318

14- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde débiteur de 21 790 dinars contre un solde débiteur de 5 974 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Fournitures administratives	981	4 568	6 015
Autres Achats d'approvisionnements	20 809	1 405	26 591
Total	21 790	5 974	32 606

15- Charges du personnel

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde débiteur de 122 304 dinars, contre un solde de 115 853 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Salaires et compléments de salaires	108 827	104 560	219 373
CNSS	13 477	11 293	22 215
Congés payés	0	0	-1 552
Total	122 304	115 853	240 036

16- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde 234 602 dinars contre un solde 112 228 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	119 677	11 788	105 451
Résorption des frais préliminaires	100 440	100 440	200 880
Provision pour dépréciation	14 485	0	0
Total	234 602	112 228	306 331

17- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde débiteur de 239 281 dinars, contre un solde de 167 452 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Locations	0	13 846	13 846
Entretien et réparation	2 460	908	7 508
Primes d'assurance	11 275	0	9 183
Autres services extérieurs	281	1 429	4 250
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	52 196	37 823	125 066
Publicité, publications et relations publiques	9 751	10 007	26 820
Déplacements, missions & réception	30 570	15 276	53 636
Services extérieurs divers	0	7 852	9 264
Cotisation STICODIVAM	30 020	31 558	33 103
Services bancaires et assimilés	75 067	32 064	89 575
Commissions sur prestation de service	0	5 000	5 675
Frais postaux et de télécommunications	2 703	6 536	10 926
Impôts et taxes	21 958	5 152	20 509
Cotisation ANCE	0	0	71
Jetons de présence	3 000	0	9 000
Total	239 281	167 452	418 432

18- Charges financières nettes

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde débiteur de 673 616 dinars contre un solde débiteur de 36 245 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Intérêts bancaires	459 135	31 495	196 919
Frais financiers sur leasing	214 480	4 751	184 406
Total	673 616	36 245	381 325

19- Produits des placements

Au 30.06.16, cette rubrique présente un solde 750 273 dinars contre un solde de 575 289 dinars au 30.06.15. Le solde au 30.06.16 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2016	Solde au 30 juin 2015	Solde au 31 décembre 2015
Produits financiers	750 273	575 289	1 350 887
Total	750 273	575 289	1 350 887

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

20-1- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'élèvent à 415 178 dinars aux 30 juin 2016. Les bénéfices de l'exercice ajustés des dotations aux amortissements s'élevant à 3 367 035 dinars ont été compensés par une variation négative du BFR provenant de l'augmentation des créances clients et des autres actifs d'un montant 2 416 864 dinars et de la baisse des dettes fournisseurs et des autres passifs d'un montant de 534 994 dinars.

20-2- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités d'investissement s'élèvent aux 30 juin 2016 à 7 530 148 dinars. Ces décaissements ont été alloués principalement au paiement des dettes provenant des acquisitions des titres de participation.

20-3- Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les encaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élèvent aux 30 juin 2016 à 3 156 463 dinars. Ces encaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours du premier semestre 2016 pour un montant de 25 850 000 dinars compensés par les remboursements d'emprunts d'un montant de 22 693 537 dinars.

21- 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	59 429
Placements et autres actifs financiers	20 400 200
Concours bancaires et autres passifs financiers	-13 271 652
Solde net de la trésorerie au 30.06.16 au bilan	7 187 976
Echéances à moins d'un an	414 865
Billets de trésorerie	7 350 000
Trésorerie de clôture au 30.06.16 à l'état de flux de trésorerie	14 952 841

Autres notes complémentaires

22- Informations sur les parties liées

1. Acquisitions :

- La société TAWASOL GROUPE HOLDING a acquis 50 000 parts sociales représentant 8,77% du capital de la société R-INDUSTRIE pour un montant de 550 000 dinars auprès de la société XPRESSCELL.
- La société TAWASOL GROUPE HOLDING a acquis 380 000 parts sociales représentant 66,67% du capital de la société R-INDUSTRIE pour un montant de 3 800 000 dinars auprès de la société RETEL.

2. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR, UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES et PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, XPRESS CELL, TRADE IN et SPI JNAYNA 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 307 446 dinars toutes taxes comprises au 30 juin 2016.

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	298 851
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Filiale	29 443
SOGETRAS	Compte courant	Filiale	5 074
RETEL PREFAB	Compte courant	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant	Filiale	2 177
TIS SICAR	Compte courant	Filiale	-26
JUPITER IMMOBILIERE	Compte courant	Filiale	548 328
GREEN TECHNOLOGIES	Compte courant	Filiale	42 500
UTS	Compte courant	Filiale	25 884
JNAYNET MONTFLEURY	Compte courant	Filiale	21 582
XPRESSCELL	Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	550 000
RETEL	Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	3 800 000
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 343
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
M .ABDESSLEM MANSOUR	Administrateur	Partie liée	1 177
BEST CAR	Compte Fournisseurs	Partie liée	213
HAYATCOM	Compte Fournisseurs	Filiale	1 949
RETEL	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	3 800 000
RETEL SERVICE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	1 400 000
HAYATCOM	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	250 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	350 000
JUPITER IMMOBILIERE	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Filiale	1 000 000
TRADE IN	Billet de trésorerie au taux d'intérêt à 8%	Partie liée	250 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	5 419 728

23- Engagements hors bilan

23-1- Engagement donné : Nantissement de parts sociales

En garantie du paiement du crédit participatif d'un montant de 5 500 000 dinars contracté auprès de la BNA, la société TAWASOL GROUP HOLDING a donné en nantissement ses parts sociales représentant sa participation dans le capital des sociétés ci-dessous détaillées :

Société	Nombre des parts sociales	Valeur Nominale	Valeur comptable nette
RETEL SERVICES	99 999	10	4 000 000
JNAYNET MONTFLEURY	393 333	10	4 700 000
JNAYNET MANAR	190 887	10	2 300 000

23-2- Engagement donné : Caution solidaire

Les cautions solidaires données par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit :

Libellé	Tiers cautionné	Banque bénéficiaire	Montant
Cautions solidaires	RETEL	BNA	4 648 628
Cautions solidaires	RETEL	BNA	4 700 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	1 884 865
Cautions solidaires	RETEL	BNA	5 337 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	12 051 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	1 000 000
Cautions solidaires	RETEL	BNA	6 650 000
Cautions solidaires	RETEL	ZITOUNA BANK	8 473 300
Cautions solidaires	R-INDUSTRIE	ZITOUNA BANK	512 598
Cautions solidaires	R-INDUSTRIE	BNA	300 000
Cautions solidaires	GHZALA INDUSTRIES	ZITOUNA BANK	1 611 345

23-3- Engagement donné : Cautionnement de crédits de gestion

Les cautions de crédits de gestion données par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit :

Libellé	Tiers cautionné	Banque bénéficiaire	Montant
Cautionnement de crédits de gestion	GHZALA INDUSTRIES	Amen Bank	680 000

23-4- Engagement donné : Nantissement d'actions SICAV

Les nantissements d'actions SICAV donnés par la société TAWASOL GROUP HOLDING se détaillent comme suit :

Libellé	Tiers	Banque bénéficiaire	Montant
Nantissement d'actions	RBNO	BIAT	500 000
Nantissement d'actions	RETEL SERVICES	BIAT	500 000