

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: B03119442013

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

Objet: Rapports de commissariat aux comptes de la TAWASOL GROUP HOLDING SA. (T.G.H.) au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Monsieur,

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons l'honneur de vous faire parvenir ci-après notre rapport général ainsi que notre rapport spécial au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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

Tunis, le 10/05/2017

Union des experts comptables

Hedi Mallekh

Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira

SOMMAIRE

Rapport général	3
Rapport spécial	6
Etats financiers	10
Notes aux états financiers	18

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

RAPPORT GENERAL

TUNIS, le 10/05/2017

**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 2016 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 2016 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 10 à 13 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2016, 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 10/05/2017

Union des experts comptables

Hedi Mallekh

Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira

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

RAPPORT SPECIAL

TUNIS, le 10/05/2017

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

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

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

1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES 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 522 843 dinars au titre de l'exercice 2016 détaillée au niveau de la note aux états financiers 13-1.

B- Conventions et opérations nouvellement réalisées :

1. Avances en comptes courants :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, RETEL BETON NORD OUEST, GHZALA INDUSTRIES et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES des avances en comptes courants pour un montant total de 485 356 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 5.

2. Billets de trésorerie :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL R-INDUSTRIES, RETEL GAZ, RETEL SERVICES, RBNO, GHZELA INDUSTRIES, PALMA et des sociétés liées TRADE IN des billets de trésorerie renouvelables rémunérées au taux d'intérêt de 8%. Au 31.12.2016, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 10 000 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 6-1.

3. Acquisition de parts sociales :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a acquis auprès de sociétés liées des participations dans le capital de la société R-INDUSTRIE. Ces acquisitions se détaillent comme suit :

Tiers vendeur	Société	Nombre de parts achetées	Montant
XPRESS CELL	R-INDUSTRIE	50 000	550 000
RETEL	R-INDUSTRIE	380 000	3 800 000

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

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

Tiers	Nature	Relation	Montant
XPRESS CELL	Dette sur acquisition d'immobilisation financière	Filiale	550 000
RETEL	Dette sur acquisition d'immobilisation financière	Filiale	3 800 000
ESSEYEHA	Compte fournisseur	Partie liée	2 141
L'AFFICHETTE	Compte fournisseur	Partie liée	14 213
ESSEYEHA GOLF	Compte fournisseur	Partie liée	1 016
HAYATCOM TUNISIE	Compte fournisseur	Filiale	1 949
M.ABDESSELEM MANSOUR	Compte fournisseur	Administrateur	1 177
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 999 980
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	3 419 748

5. Billets de trésorerie reçus :

Courant l'exercice 2016, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la BNA, de la TIS et de UTS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2016, à 11 350 000 dinars, 3 200 000 dinars et 3 500 000 dinars.

6. Convention de représentation et d'assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a payé durant l'exercice 2016 des honoraires de représentation et d'assistance pour un montant mensuel TTC de 1 176 dinars à son administrateur M. ABDESSELEM MANSOUR. Cette convention est renouvelable par tacite reconduction.

C- 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 10/05/2017

Union des experts comptables

Hedi Mallekh

Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 31-déc-16	Au 31-déc-15
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	1	3 681	2 540
Amortissement des immobilisations incorporelles	1-1	-1 577	-606
Immobilisations incorporelles nettes		2 104	1 934
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	2	5 365 106	5 307 572
Amortissement des immobilisations corporelles	2-1	-352 193	-109 149
Immobilisations corporelles nettes		5 012 913	5 198 424
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	3	113 980 794	107 426 394
Provisions sur immobilisations financières		0	0
Immobilisations financières nettes		113 980 794	107 426 394
Total des actifs immobilisés		118 995 811	112 626 751
Autres actifs non courants	4	0	200 880
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		118 995 811	112 827 631
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés		343 728	307 406
Provision		0	0
Clients et comptes rattachés nets		343 728	307 406
Autres actifs courants	5	7 522 590	5 155 922
Provision		0	0
Autres actifs courants nets		7 522 590	5 155 922
Placements et autres actifs financiers	6	27 608 501	21 250 000
Provision		0	0
Placements nets		27 608 501	21 250 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	47 963	80 391
Provision		0	0
Liquidités nettes		47 963	80 391
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		35 522 781	26 793 719
TOTAL DES ACTIFS		154 518 592	139 621 350

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>Au 31-déc-16</i>	<i>Au 31-déc-15</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>	8		
Capital social		108 000 000	108 000 000
Réserves légales		442 291	238 728
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		1 167 699	755 828
Effet des modifications comptables		0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		111 409 575	110 794 140
Résultat de l'exercice		2 280 927	3 315 435
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		113 690 502	114 109 575
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	9	8 577 052	9 928 143
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants		8 577 052	9 928 143
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	10	139 286	192 870
Autres passifs courants	11	7 179 462	8 575 527
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	24 932 290	6 815 236
Total des passifs courants		32 251 038	15 583 633
TOTAL DES PASSIFS		40 828 090	25 511 776
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		154 518 592	139 621 350

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>Du 01-Jan-16 Au 31-déc-16</i>	<i>Du 01-Jan-15 Au 31-déc-15</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus		3 419 748	3 139 896
+ Autres produits d'exploitation		522 843	261 422
+ Production immobilisée		0	0
Total des produits d'exploitation	13	3 942 591	3 401 318
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	14	-49 404	-32 606
+ Charges de personnel	15	-284 859	-240 036
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	16	-444 895	-306 331
+ Autres charges d'exploitation	17	-566 600	-418 432
Total des charges d'exploitation		-1 345 757	-997 405
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 596 834	2 403 912
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes	18	-2 008 751	-381 325
+ Produits des placements	19	1 701 807	1 350 887
+ Autres gains ordinaires		107	1 094
- Autres pertes ordinaires		-1	7
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 289 996	3 374 575
Impôt sur le bénéfice		-8 069	-59 140
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 281 927	3 315 435
Eléments extraordinaires		-1 000	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 280 927	3 315 435
RESULTAT PAR ACTION		0,021	0,031

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>Du 01-Jan-16 Au 31-déc-16</i>	<i>Du 01-Jan-15 Au 31-déc-15</i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
+ Résultat net	2 280 927	3 315 435
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements et provisions	444 895	306 331
Variation des créances clients	-36 321	-307 406
Variation des autres actifs	-2 366 669	-652 743
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	-53 584	149 937
Variation des autres passifs	-3 019 647	520 573
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	20-1	-2 750 398
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-58 675	-5 190 856
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	-6 554 400	-4 663 840
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	20-2	-6 613 075
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- dividendes et autres distribution	-900 994	-3 780 000
+ Encaissement provenant des emprunts	88 050 000	38 618 892
- Remboursement d'emprunts	-74 396 194	-24 399 676
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	20-3	12 752 812
VARIATION DE TRESORERIE	3 389 339	3 916 649
Trésorerie au début de l'exercice	18 911 349	14 994 700
Trésorerie à la clôture de l'exercice	22 300 688	18 911 349

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

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

II- Faits marquants de l'exercice

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA (T.G.H.)** a acquis des titres de participation dans le capital de la société R-INDUSTRIE SARL pour un montant total de 4 350 000 dinars et a participé dans l'augmentation du capital de la société JUPITER IMMOBILIERE SARL pour un montant de 2 203 000 dinars.

III- Référentiel d'élaboration des états financiers

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.

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.

Les états financiers arrêtés au 31.12.2016 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.

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

4- Autres actifs non courants

Les charges reportées correspondent, essentiellement, aux frais attachés à l'opération d'introduction en bourse de la société courant 2014. Elles ont été résorbées linéairement sur 3 ans.

5- Placements et autres actifs financiers

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

6- 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.

7- 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.

8- Revenus

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

9- 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 3 681 dinars au 31.12.2016 contre un solde brut débiteur de 2 540 dinars au 31.12.2015. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Logiciel	3 681	2 540	1 141
Total	3 681	2 540	1 141

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31.12.16, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 577 dinars contre un solde créditeur de 606 dinars au 31.12.15 :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Logiciel	-1 577	-606	-971
TOTAL	-1 577	-606	-971

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 365 106 dinars au 31.12.2016 contre un solde brut débiteur de 5 307 572 dinars au 31.12.2015. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Terrain	1 961 759	1 961 759	0
Constructions	2 870 240	2 864 139	6 101
Agencements. Aménagements. Installations Divers	73 747	40 653	33 093
Matériel & Mobilier de Bureau	19 260	8 926	10 334
Matériel informatique	16 660	8 655	8 005
Matériel de transport	423 440	423 440	0
Total	5 365 106	5 307 572	57 534

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 31.12.16, cette rubrique présente un solde créditeur de 352 193 dinars contre un solde créditeur de 109 149 dinars au 31.12.15.

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Constructions	-215 503	-71 724	-143 779
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-10 657	-1 799	-8 858
Matériel & Mobilier de Bureau	-4 091	-712	-3 378
Matériel informatique	-4 958	-1 646	-3 312
Matériel de transport	-116 984	-33 268	-83 717
TOTAL	-352 193	-109 149	-243 044

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 113 980 794 dinars au 31.12.2016 contre un solde net débiteur de 107 426 394 dinars au 31.12.2015. Il se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs d'acquisition	Total provisions	Valeurs comptables nettes 2016	Valeurs comptables nettes 2015
Titres de participation	113 977 394	0	113 977 394	107 424 394
Prêt aux personnels	1 400	0	1 400	0
Cautionnement versé	2 000	0	2 000	2 000
Total	113 980 794	0	113 980 794	107 426 394

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 113 977 394 dinars au 31.12.2016, contre un solde net débiteur de 107 424 394 dinars au 31.12.2015. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2015	Acquisition/ Souscription	Solde 2016	Pourcentage de détention
RETEL	77 186 134	0	77 186 134	99,994%
HAYATCOM TUNISIE	16 107 812	0	16 107 812	99,995%
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	0	499 100	9,075%
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	0	10 000	1,000%
RETEL PREFAB	198 000	0	198 000	99,000%
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES	1 188 000	0	1 188 000	99,000%
JUPITER IMMOBILIERE	966 000	2 203 000	3 169 000	99,681%
RETEL SERVICES	4 000 000	0	4 000 000	99,999%
GREEN TECHNOLOGIES	8	0	8	76,000%
L'AFFICHETTE	269 340	0	269 340	37,222%
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	0	4 700 000	69,616%
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	0	2 300 000	31,777%
R-INDUSTRIE	0	4 350 000	4 350 000	75,439%
Total	107 424 394	6 553 000	113 977 394	

4- Autres actifs non courants

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde nul contre un solde débiteur de 200 880 dinars au 31.12.2015 et se détaillant comme suit :

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

5- Autres actifs courants

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde net débiteur de 7 522 590 dinars, contre un solde de 5 155 922 dinars au 31.12.2015. La variation de l'exercice 2016 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Etat, impôts et taxes	1 256 624	761 959	494 664
Débiteurs sté Retel	298 851	298 851	0
Débiteurs sté Ghzala Industrie	29 443	29 443	0
Débiteurs sté Sogetras	0	5 074	-5 074
Débiteurs sté Retel Préfab	388	388	0
Débiteurs sté RBNO	2 177	2 177	0
Débiteurs sté HCT	9	40 000	-39 991
Débiteurs sté TIS	389	90 003	-89 614
Débiteurs sté Jupiter Immobilière	20	448 846	-448 826
Débiteurs sté Green Technologie	71 500	26 500	45 000
Débiteurs sté UTS	60 998	250 000	-189 002
Débiteurs sté Jnaynet Monfleury	21 582	10 000	11 582
Avance sur salaire	150	0	150
Charges constatées d'avance	318 650	42 696	275 954
Fournisseurs, avances et acomptes versés	10 416	10 090	326
Produits à recevoir	5 451 395	3 139 896	2 311 499
Total	7 522 590	5 155 922	2 326 669

6- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 27 608 501 dinars au 31.12.2016 contre un solde net débiteur de 21 250 000 dinars au 31.12.2015. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Placement Billets de trésorerie	10 000 000	9 750 000	250 000
Placement Bancaire	16 600 000	11 500 000	5 100 000
Placement SICAV	1 006 101	0	1 006 101
Echéance à moins d'un an sur prêts non courant	2 400	0	2 400
Total	27 608 501	21 250 000	6 358 501

6-1- Placements en billets de trésorerie

Le solde des placements en billets de trésorerie de la société se détaille comme suit :

Désignation	Relation	Solde 2016
RETEL	Filiale	3 400 000
HAYATCOM	Filiale	600 000
R-INDUSTRIE	Filiale	100 000
RETEL GAZ	Filiale	2 500 000
RBNO	Filiale	500 000
RETEL SERVICES	Filiale	1 400 000
GHZELA INDUSTRIE	Filiale	100 000
PALMA	Filiale	1 050 000
TRADE IN	Partie liée	350 000
Total		10 000 000

7- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 47 963 dinars au 31.12.2016 contre un solde net débiteur de 80 391 dinars au 31.12.2015. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Compte bancaire AMEN BANK	0	74 120	-74 120
Compte bancaire ZITOUNA BANK	0	6 151	-6 151
Compte bancaire BIAT	47 904	0	47 904
Espèces en caisse	59	121	-62
Total	47 963	80 391	-32 428

8- Capitaux propres

Au 31.12.2016, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 113 690 502 dinars, contre un solde de 114 109 575 dinars au 31.12.2015. La variation de l'exercice 2016 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.15	108 000 000	238 728	1 799 584	755 827	3 315 435	114 109 575
Affectation du résultat 2015	0	203 563	0	3 111 872	-3 315 435	0
Distribution de dividendes	0	0	0	-2 700 000	0	-2 700 000
Résultat de l'exercice 2016	0	0	0		2 280 927	2 280 927
Solde au 31.12.16	108 000 000	442 291	1 799 584	1167699	2 280 927	113 690 502

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

9- Emprunts

Au 31.12.2016, les emprunts présentent un solde créditeur de 8 577 052 dinars contre un solde créditeur de 9 928 143 dinars au 31.12.2015. La variation de l'exercice 2016 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Emprunt leasing ATL	32 991	59 339	-26 349
Emprunt ZITOUNA	3 960 728	4 368 803	-408 075
Emprunt bancaire BNA	4 583 333	5 500 000	-916 667
Total	8 577 052	9 928 143	-1 351 090

10- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.2016, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 139 286 dinars contre un solde créditeur de 192 870 dinars au 31.12.2015. La variation de l'exercice 2016 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Fournisseurs d'exploitation	139 286	192 870	-53 584
Total	139 286	192 870	-53 584

11- Autres passifs courants

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde créditeur de 7 179 462 dinars, contre un solde de 8 575 527 dinars au 31.12.2015. La variation de l'exercice 2016 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Etat, impôts et taxes à payer	27 534	286 360	-258 826
Dettes sur congés payés	8 673	3 340	5 333
Comptes Courants Associés	0	150 000	-150 000
CNSS	15 612	10 080	5 532
Charges à payer	189 797	41 827	147 970
Personnel rémunération dues	350	11 788	-11 438
Autres créditeurs divers	1 740	1 740	0
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	4 350 008	7 500 008	-3 150 000
Produit constatés d'avance	786 743	570 384	216 359
Dividende à payer	1 799 006	0	1 799 006
Total	7 179 462	8 575 527	-1 396 065

12- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde créditeur de 24 932 290 dinars, contre un solde de 6 815 236 dinars au 31.12.2015. La variation de l'exercice 2016 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015	Variation
Billets de trésorerie	18 050 000	4 000 000	14 050 000
Echéances à moins d'un an	1 351 090	396 194	954 896
Intérêts courus	175 424	0	175 424
Concours bancaires	5 355 776	2 419 043	2 936 733
Total	24 932 290	6 815 236	18 117 054

Notes sur les éléments de l'état de résultat

13- Produits d'exploitation

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde créditeur de 3 942 591 dinars, contre un solde créditeur de 3 401 318 dinars au 31.12.2015.

Désignation	Solde 2016	Solde 2015
Autres produits d'exploitation	522 843	261 422
Revenus des participations	3 419 748	3 139 896
Total	3 942 591	3 401 318

13-1- Autres produits d'exploitation

Au 31.12.2016, le tableau détaillant les loyers facturés en hors taxes se présente comme suit :

Désignation	Solde 2016	Solde 2015
ESSEYAHA	18 000	9 000
HT SERVICES	18 843	9 422
RETEL PREFAB	6 000	3 000
JUPITER IMMOBILIERE	24 000	12 000
PALMA	60 000	30 000
HAYATCOM TUNISIE	78 000	39 000
RETEL	78 000	39 000
TIS	36 000	18 000
SOGETRAS	12 000	6 000
XPRESS CELL	18 000	9 000
TRADE IN	12 000	6 000
L'AFFICHETTE	60 000	30 000
JNAYNET MONTFLEURY	48 000	24 000
JNAYNET EL MANAR	12 000	6 000
STE DE PRO IMMO JNAYNA	12 000	6 000
STE UTS	30 000	15 000
Total	522 843	261 422

14- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde débiteur de 49 404 dinars, contre un solde débiteur de 32 606 au 31.12.2015.

Désignation	Solde 2016	Solde 2015
Fournitures non stockables	3 090	840
Carburant	10 849	5 435
Electricité	30 802	17 868
Eau	1 858	1 042
Fournitures administratives	2 804	6 015
Achats de marchandises exonérées	0	1 405
Total	49 404	32 606

15- Charges du personnel

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde débiteur de 284 859 dinars, contre un solde débiteur de 240 036 dinars au 31.12.2015.

Désignation	Solde 2016	Solde 2015
Salaires et compléments de salaires	244 801	219 373
Charges patronale CNSS	34 725	22 215
Congés payés	5 333	-1 552
Total	284 859	240 036

16- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde débiteur de 444 895 dinars, contre un solde débiteur de 306 331 dinars au 31.12.2015.

Désignation	Solde 2016	Solde 2015
Dotations aux amortissements des charges à répartir	200 880	200 880
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	244 015	105 451
Total	444 895	306 331

17- Autres charges d'exploitation

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde débiteur de 566 600 dinars, contre un solde débiteur de 418 432 dinars au 31.12.2015.

Désignation	Solde 2016	Solde 2015
Locations	0	13 846
Entretien et réparation	7 513	7 508
Rémunération d'intermédiaires	150 828	125 066
Publicité, publications et relations publiques	18 045	26 820
Impôts et taxes	27 514	20 509
Services extérieurs divers	319	9 264
Cotisation STICODIVAM	31 072	33 103
Déplacements, missions, réceptions	71 016	53 636
Services bancaires et assimilés	206 169	89 575
Commissions sur prestation de service	10 482	5 675
Frais postaux et de télécommunications	6 638	10 926
Primes d'assurance	22 502	9 183
Etudes et recherches	1 500	4 250
Cotisation ANCE	0	71
Jetons de présence	13 000	9 000
Total	566 600	418 432

18- Charges financières nettes

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde débiteur de 2 008 751 dinars, contre un solde débiteur de 381 325 dinars au 31.12.2015.

Désignation	Solde 2016	Solde 2015
Intérêts bancaires	1 141 049	196 919
Frais financiers leasing	863 568	184 406
Intérêts de retard	4 134	0
Total	2 008 751	381 325

19- Produits des placements

Au 31.12.2016, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 701 807 dinars, contre un solde créditeur de 1 350 887 dinars 31.12.2015.

Désignation	Solde 2016	Solde 2015
Produits financiers	1 700 602	1 350 887
Produits de placement SICAV	1 206	0
Total	1 701 807	1 350 887

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

20- 1- Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'élevaient à -2 750 398 dinars aux 31 décembre 2016. Les bénéfices de l'exercice ajustés des dotations aux amortissements s'élevant à 2 725 822 dinars ont été compensés par une variation négative du BFR provenant de l'augmentation des créances clients et des autres actifs d'un montant 2 402 990 dinars et de la baisse des dettes fournisseurs et des autres passifs d'un montant de 3 073 230 dinars.

20- 2- Flux de trésorerie affectés aux investissements

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevaient à - 6 613 075 dinars aux 31 décembre 2016. Les décaissements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles s'élevaient à 58 675 dinars ont été alloués essentiellement à l'acquisition des autres immobilisations corporelles. Les décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations financières s'élevaient à 6 554 400 dinars et ont été alloués principalement aux acquisitions des titres de participation de la société R-INDUSTRIE et à la souscription dans l'augmentation du capital de la société JUPITER IMMOBILIERE.

20- 3- Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élevaient à 12 752 812 dinars aux 31 décembre 2016 et proviennent essentiellement de la variation positive des emprunts de la société pour un montant de 13 653 806 dinars compensé par la distribution des dividendes s'élevant à 900 994 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	47 963
Placements et autres actifs financiers	27 608 501
Concours bancaires et autres passifs financiers	-24 932 290
Solde net de la trésorerie au 31.12.2016 au bilan	2 724 174
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	19 576 514
Trésorerie de clôture au 31.12.2016 à l'état de flux de trésorerie	22 300 688

22- Informations sur les parties liées

1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L’AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES 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 522 843 dinars au titre de l’exercice 2016 détaillée au niveau de la note aux états financiers 13-1.

2. Avances en comptes courants :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, RETEL BETON NORD OUEST, GHZALA INDUSTRIES et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES des avances en comptes courants pour un montant total de 485 356 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 5.

3. Billets de trésorerie :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL R-INDUSTRIES, RETEL GAZ, RBNO, RETEL SERVICES, GHZELA, PALMA et des sociétés liées TRADE IN des billets de trésorerie renouvelable rémunérée au taux d’intérêt de 8%. Au 31.12.2016, le solde de ces billets de trésorerie s’élève à 10 000 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 6-1.

4. Acquisition de parts sociales :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a acquis auprès de sociétés liées des participations dans le capital de la société R-INDUSTRIE. Ces acquisitions se détaillent comme suit :

Tiers vendeur	Société	Nombre de parts achetées	Montant
XPRESS CELL	R-INDUSTRIE	50 000	550 000
RETEL	R-INDUSTRIE	380 000	3 800 000

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

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

Tiers	Nature	Relation	Montant
XPRESS CELL	Dette sur acquisition d'immobilisation financière	Filiale	550 000
RETEL	Dette sur acquisition d'immobilisation financière	Filiale	3 800 000
ESSEYEHA	Compte fournisseur	Partie liée	2 141
L'AFFICHETTE	Compte fournisseur	Partie liée	14 213
ESSEYEHA GOLF	Compte fournisseur	Partie liée	1 016
HAYATCOM TUNISIE	Compte fournisseur	Filiale	1 949
M.ABDESSELEM MANSOUR	Compte fournisseur	Administrateur	1 177
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 999 980
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	3 419 748

6. Convention de représentation et d'assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a payé durant l'exercice 2016 des honoraires de représentation et d'assistance pour un montant mensuel TTC de 1 176 dinars à son administrateur M. ABDESSELEM MANSOUR. Cette convention est renouvelable par tacite reconduction.

23- Engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers
Engagements donnés		
Nantissement des parts sociales	11 000 000	11 000 000
Cautions solidaires	48 396 549	48 396 549
Cautionnement de crédits de gestion	500 000	500 000
Nantissement d'actions SICAV	1 000 000	1 000 000
Engagements réciproques		
Engagement d'acquisition de titres de participation	2 500 000	2 500 000