

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

**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 individuels arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : **M Hedi MELLAKH (UNION DES EXPERTS COMPTABLES) & M Moncef SELLAMI (AUDIT & BUSINESS SERVICES).**

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	31-déc-21	31-déc-20
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Immobilisations incorporelles	<b>1</b>	6 266	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>1-1</b>	-6 266	-5 951
<i>Immobilisations incorporelles nettes</i>		<b>0</b>	<b>315</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Immobilisations corporelles	<b>2</b>	5 459 025	5 452 332
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>2-1</b>	-1 532 323	-1 360 198
<i>Immobilisations corporelles nettes</i>		<b>3 926 702</b>	<b>4 092 134</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Immobilisations financières	<b>3</b>	112 430 334	105 679 334
<i>Immobilisations financières nettes</i>		<b>112 430 334</b>	<b>105 679 334</b>
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<b>116 357 036</b>	<b>109 771 783</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>116 357 036</b>	<b>109 771 783</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Clients et comptes rattachés		2 110 409	1 829 402
<i>Clients et comptes rattachés nets</i>		<b>2 110 409</b>	<b>1 829 402</b>
Autres actifs courants	<b>4</b>	12 742 351	18 874 880
Provision		-71 500	-71 500
<i>Autres actifs courants nets</i>		<b>12 670 851</b>	<b>18 803 380</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>5</b>	6 750 000	7 050 250
<i>Placements nets</i>		<b>6 750 000</b>	<b>7 050 250</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>6</b>	216 986	251 536
<i>Liquidités nettes</i>		<b>216 986</b>	<b>251 536</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>21 748 246</b>	<b>27 934 568</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>138 105 282</b>	<b>137 706 351</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-21</i>	<i>31-déc-20</i>
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>	<b>7</b>		
Capital social		108 000 000	108 000 000
Réserves légales		1 409 009	1 026 701
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		3 094 008	4 169 844,126
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>114 302 601</b>	<b>114 996 129</b>
Résultat de l'exercice		63 998	-693 528,007
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>114 366 600</b>	<b>114 302 601</b>
<b><i>PASSIFS</i></b>			
<b><i>Passifs non courants</i></b>			
Emprunts		8 502 405	3 035 449
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>8</b>	<b>8 502 405</b>	<b>3 035 449</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>			
Fournisseurs & comptes rattachés	<b>9</b>	2 075 990	1 153 196
Autres passifs courants	<b>10</b>	2 929 630	3 636 718
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>11</b>	10 230 658	15 578 387
<b>Total des passifs courants</b>		<b>15 236 278</b>	<b>20 368 301</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>23 738 682</b>	<b>23 403 750</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>138 105 282</b>	<b>137 706 351</b>

# 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>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
+ Revenus		609 972	0
+ Autres produits d'exploitation		887 343	1 100 843
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>12</b>	<b>1 497 315</b>	<b>1 100 843</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
+ Achats d'approvisionnement consommés	<b>13</b>	-34 169	-40 208
+ Charges de personnel	<b>14</b>	-141 427	-109 359
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>15</b>	-172 440	-229 674
+ Autres charges d'exploitation	<b>16</b>	-308 278	-299 813
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-656 314</b>	<b>-679 053</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>841 001</b>	<b>421 790</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>			
- Charges financières nettes	<b>17</b>	-1 831 463	-1 895 792
+ Produits des placements	<b>18</b>	1 054 745	853 757
+ Autres gains ordinaires		3 057	344
- Autres pertes ordinaires		-9	-71 007
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>67 330</b>	<b>-690 908</b>
Impôt sur le bénéfice		-3 332	-2 620
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>63 998</b>	<b>-693 528</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>63 998</b>	<b>-693 528</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2020 au 31/12/2020
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
+ Résultat net		63 998	-693 528
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions	19-1-1	172 440	229 674
Variation des créances clients	19-1-2	-281 007	-390 633
Variation des autres actifs	19-1-2	6 132 530	-5 380 783
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	19-1-3	922 794	875 760
Variation des autres passifs	19-1-3	-636 918	1 495 924
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>6 373 836</b>	<b>-3 863 587</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-6 693	-1 912
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-6 751 000	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	4 000 000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-6 757 693</b>	<b>3 998 088</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
+ Encaissement provenant des emprunts		10 388 802	30 900 000
- Remboursement d'emprunts		-4 883 756	-32 095 355
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	19-2	<b>5 505 046</b>	<b>-1 195 355</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>5 121 189</b>	<b>-1 060 853</b>
Trésorerie au début de l'exercice		1 839 526	2 900 379
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20	6 960 715	1 839 526

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

Les états financiers arrêtés au 31.12.2021 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;

- Convention de réalisation de revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative.

### III- Principes comptables pertinents

#### 1- Les immobilisations incorporelles

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

#### 2- Les immobilisations corporelles

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

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

Désignation	Taux
- Agencements et Aménagements	15%
- Constructions	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel et Mobilier de Bureau	20%
- Matériel informatique	33%

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 500 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

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

#### 3- Immobilisations financières

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

#### **5- 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.

#### **6- 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.

#### **7- 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.

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

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

### **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

#### **Notes sur les éléments du bilan**

##### **1- Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 6 266 dinars au 31.12.2021. Il s'agit du même solde qu'au 31.12.2020 et il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Logiciel	6 266	6 266	0
<b>Total</b>	<b>6 266</b>	<b>6 266</b>	<b>0</b>

### 1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 6 266 dinars contre un solde créditeur de 5 951 dinars au 31.12.2020 :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Logiciel	-6 266	-5 951	-315
<b>Total</b>	<b>-6 266</b>	<b>-5 951</b>	<b>-315</b>

### 2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 459 025 dinars au 31.12.2021 contre un solde brut débiteur de 5 452 332 dinars au 31.12.2020. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Terrains	1 961 759	1 961 759	0
Constructions	2 870 240	2 870 240	0
Agencements. Aménagements. Installations Divers	79 133	78 807	326
Matériel & Mobilier de Bureau	30 194	26 582	3 612
Matériel informatique	27 308	24 553	2 755
Matériel de transport	484 391	484 391	0
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	0
<b>Total</b>	<b>5 459 025</b>	<b>5 452 332</b>	<b>6 693</b>

### 2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 532 323 dinars contre un solde créditeur de 1 360 198 dinars au 31.12.2020 :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Constructions	-933 456	-789 944	-143 512
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-68 865	-56 936	-11 929

Matériel & Mobilier de Bureau	-25 522	-22 858	-2 664
Matériel informatique	-25 117	-24 487	-630
Matériel de transport	-479 363	-465 973	-13 390
<b>Total</b>	<b>-1 532 323</b>	<b>-1 360 198</b>	<b>-172 125</b>

### 3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 112 430 334 au 31.12.2021 contre 105 679 334 dinars au 31.12.2020. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Titres de participation	112 428 334	105 677 334	6 751 000
Cautionnement versé	2 000	2 000	0
<b>Total</b>	<b>112 430 334</b>	<b>105 679 334</b>	<b>6 751 000</b>

#### 3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 112 428 334 dinars au 31.12.2021. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Pourcentage de détention
RETEL	77 186 134	77 186 134	99,99%
HAYATCOM TUNISIE	22 857 812	16 107 812	100,00%
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	499 100	5,20%
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	10 000	1,00%
RETEL PREFAB	198 000	198 000	99,00%
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA	1 188 000	1 188 000	14,35%
JUPITER IMMOBILIERE	3 169 000	3 169 000	99,68%
RETEL SERVICES	0	0	100,00%
GREEN TECHNOLOGIES	8	8	76,00%
L'AFFICHETTE	269 340	269 340	37,22%
Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Pourcentage de détention
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	4 700 000	69,62%
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	2 300 000	31,78%
SUD FORAGE	49 940	49 940	2,56%
WIN TRAVAUX	1 000	0	0,10%
<b>Total</b>	<b>112 428 334</b>	<b>105 677 334</b>	

#### 4- Autres actifs courants

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde net débiteur de 12 670 851 dinars, contre un solde de 18 803 380 dinars au 31.12.2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Etat, impôts et taxes	1 109 013	2 421 781	-1 312 768
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	9 432	11 582	-2 150
Débiteur, créateur GHZALA INDUSTRIE	96 272	96 272	0
Débiteur, créateur RETEL	980 857	866 002	114 855
Fournisseurs, avances et acomptes versés	5 000,000	300	4 700
Débiteur divers / HAYATCOM TUNISIE	0	6 750 000	-6 750 000
Débiteur divers/RETEL BETON NORD OUEST	749 848	749 848	0
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	0
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	71 500	0
Débiteur divers / XPRESS CELL	297 900	0	297 900
Débiteur divers / SPI JNAYNA	7 697	50 000	-42 303
Débiteurs sté Sud Forage	2 460	2 460	0
Débiteurs sté SLF	10 000	10 000	0
Débiteurs Divers	77 813	0	77 813
Produit à recevoir	2 209 887	1 699 915	509 972
Produit à recevoir/ débiteurs divers	2 651 396	1 630 392	1 021 004
Charges constatées d'avance	7 888	59 440	-51 552
Compte d'attente	105 000	105 000	0
Créances sur cession des immo. financières	4 350 000	4 350 000	0
<b>Total brut</b>	<b>12 742 351</b>	<b>18 874 880</b>	<b>-6 132 529</b>
-Provision pour dép. des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	0
<b>Total Net</b>	<b>12 670 851</b>	<b>18 803 380</b>	<b>-6 132 529</b>

#### 5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 6 750 000 dinars au 31.12.2021 contre un solde net débiteur de 7 050 250 dinars au 31.12.2020. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Placement Billets de trésorerie	6 750 000	7 050 000	-300 000
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	0	250	-250
<b>Total</b>	<b>6 750 000</b>	<b>7 050 250</b>	<b>-300 250</b>

#### 5.1- Placements en billet de trésorerie

Le solde de placement en billets de trésorerie au 31-12-2021 se détaille comme suit

Désignation	Relation	Solde au 31 décembre 2021
RETEL	Filiale	5 900 000
RBNO	Partie liée	500 000
TRADE IN	Partie liée	350 000
<b>Total</b>		<b>6 750 000</b>

#### 6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 216 986 dinars au 31.12.2021 contre un solde de 251 536 dinars au 31.12.2020. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Chèques et effets à l'encaissement	171 106	68 940	102 166
Banques	43 824	182 223	-138 399
Caisse	2 056	374	1 682
<b>Total</b>	<b>216 986</b>	<b>251 536</b>	<b>-34 550</b>

#### 7- Capitaux propres

Au 31 décembre 2021, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 114 366 600 dinars, contre un solde de 114 302 601 dinars au 31.12.2020. La variation de l'exercice 2021 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.2020	108 000 000	1 026 701	1 799 585	4 169 844	-693 528	114 302 601
Affectation du résultat de 2019	0	208 492	0	-208 492	0	0

Affectation du résultat de 2020	0	173 816	0	-867 344	693 528	0
Résultat de 2021	0	0	0	0	63 998	63 998
<b>Solde au 31.12.2021</b>	<b>108 000 000</b>	<b>1 409 009</b>	<b>1 799 585</b>	<b>3 094 008</b>	<b>63 998</b>	<b>114 366 600</b>

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

#### 7-1- Résultat par action

Au 31.12.2021, le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2020
Résultat net de l'exercice	63 998	-693 528
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0,001</b>	<b>-0,006</b>

#### 8- Emprunts

Au 31.12.2021, les emprunts présentent un solde créditeur de 8 502 405 dinars contre un solde créditeur de 3 035 449 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Emprunt bancaire BNA	6 938 802	916 667	6 022 135
Emprunt leasing ZITOUNA	1 563 603	2 118 782	-555 179
<b>Total</b>	<b>8 502 405</b>	<b>3 035 449</b>	<b>5 466 956</b>

Le détail des emprunts se présente comme suit :

Désignation	Date de souscription	Solde au 31 décembre 2020	Nouveaux crédits 2021 (report des impayés)	Reclassements 2021	Solde au 31 décembre 2021
BNA	16/12/2015	916 667	6 938 802	-916 667	6 938 802
ZITOUNA	30/06/2015	2 118 782	0	-555 179	1 563 603
<b>Total</b>		<b>3 035 449</b>	<b>6 938 802</b>	<b>-1 471 846</b>	<b>8 502 405</b>

#### 9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.2021, les dettes fournisseur et comptes rattachés présentent un solde créditeur de 2 075 990 dinars contre un solde créditeur de 1 153 196 dinars au 31.12.2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Fournisseurs d'exploitation	2 075 990	1 153 196	922 794
<b>Total</b>	<b>2 075 990</b>	<b>1 153 196</b>	<b>922 794</b>

#### 10- Autres passifs courants

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 929 630 dinars, contre un solde créditeur de 3 636 718 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Etat, impôts et taxes à payer	10 498	5 377	5 121
CCA Mohamed CHABCHOUB	12 876	12 876	0
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	899	45 000	-44 101
Charges à payer	950 409	453 628	496 781
Produit constaté d'avance	0	10 301	-10 301
Dettes sur congés payés	5 121	2 425	2 696
Autres créiteurs divers	1 375 430	2 492 716	-1 117 286
CNSS à payer	7 437	6 368	1 069
Dividendes à payer	566 952	608 019	-41 067
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8	8	0
<b>Total</b>	<b>2 929 630</b>	<b>3 636 718</b>	<b>-707 088</b>

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

Au 31.12.2021, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 10 230 658 dinars contre un solde créditeur de 15 578 387 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Echéances à moins d'un an	3 305 180	3 267 089	38 091
Billets de trésorerie	6 550 000	6 550 000	0
Intérêts courus	369 207	299 038	70 169

Banques	6 271	5 462 260	-5 455 989
<b>Total</b>	<b>10 230 658</b>	<b>15 578 387</b>	<b>-5 347 729</b>

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

#### 12- Produits d'exploitation

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 497 315 dinars, contre un solde 1 100 843 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Revenus des participations	609 972	0	609 972
Autres produits d'exploitation	887 343	1 100 843	-213 500
<b>Total</b>	<b>1 497 315</b>	<b>1 100 843</b>	<b>396 472</b>

#### 13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde débiteur de 34 169 dinars contre un solde débiteur de 40 208 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Fournitures administratives	546	517	29
Autres achats d'approvisionnements	33 623	39 691	-6 068
<b>Total</b>	<b>34 169</b>	<b>40 208</b>	<b>-6 039</b>

#### 14- Charges du personnel

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde débiteur de 141 427 dinars, contre un solde de 109 359 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Salaires et compléments de salaires	118 503	92 332	26 171
Charges patronale CNSS	20 228	15 761	4 467
Congés payés	2 696	1 265	1 431

<b>Total</b>	<b>141 427</b>	<b>109 359</b>	<b>32 068</b>
--------------	----------------	----------------	---------------

#### 15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde de 172 440 dinars contre un solde 229 674 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	172 440	229 674	-57 234
<b>Total</b>	<b>172 440</b>	<b>229 674</b>	<b>-57 234</b>

#### 16- Autres charges d'exploitation

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde débiteur de 308 278 dinars, contre un solde de 299 813 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Locations	1 510	0	1 510
Entretien et réparation	34 069	13 973	20 096
Primes d'assurance	15 205	13 663	1 542
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	117 603	84 584	33 019
Publicité, publications et relations publiques	8 637	2 272	6 365
Déplacements, missions & réceptions	26 345	21 362	4 983
Personnels extérieurs	-4 929	0	-4 929
Cotisation Tunisie Clearing	31 764	30 671	1 093
Services bancaires et assimilés	46 175	119 734	-73 559
Frais postaux et de télécommunications	2 415	2 866	-451
Impôts et taxes	27 189	10 489	16 700
Etudes, recherches et divers services	0	150	-150
Divers	2 295	49	2 246
<b>Total</b>	<b>308 278</b>	<b>299 813</b>	<b>8 465</b>

#### 17- Charges financières nettes

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 831 463 dinars contre un solde débiteur de 1 895 792 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Intérêts bancaires	946 771	970 130	-23 359
Intérêts/autres concours bancaires	527 140	558 839	-31 699
Frais financiers sur leasing	213 764	280 423	-66 659
Intérêts CCA	141 557	86 400	55 157
Pertes sur créances irrécouvrables	2 231	0	2 231
<b>Total</b>	<b>1 831 463</b>	<b>1 895 792</b>	<b>-64 329</b>

### 18- Produits des placements

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 054 745 dinars contre un solde créditeur de 853 757 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Produits financiers	542 607	284 765	257 842
Produits de placement SICAV	0	33 725	-33 725
Intérêts créditeurs CCA	512 138	525 985	-1 038 123
Produits des autres immo. financières	0	21 213	-21 213
Charges nettes/placement SICAV	0	-11 930	11 930
<b>Total</b>	<b>1 054 745</b>	<b>853 757</b>	<b>200 988</b>

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

#### 19-1- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

##### 19-1-1- Amortissement et provisions

Les ajustements pour amortissements et provisions se présentent au 31 décembre 2021 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	172 440

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

La variation des actifs se présente au 31 décembre 2021 comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation (b)-(a)
-------------	---------------------------	---------------------------	-------------------

	(a)	(b)	
Clients et comptes rattachés	2 110 409	1 829 402	-281 007
Autres actifs courants	12 742 351	18 874 880	6 132 529
<b>Total</b>	<b>14 852 760</b>	<b>20 704 282</b>	<b>5 851 522</b>

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

La variation des passifs se présente au 31 décembre 2021 comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021 (a)	Solde au 31 décembre 2020 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs & comptes rattachés	2 075 990	1 153 196	922 794
Autres passifs	3 298 837	3 935 755	-636 918
<b>Total</b>	<b>5 374 827</b>	<b>5 088 951</b>	<b>285 876</b>

### 19-2- Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élevèrent aux 31 décembre 2021 à 5 505 046 dinars. Ces décaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours de l'exercice 2021 pour un montant de 10 388 802 et d'un remboursement d'emprunts d'un montant de 4 883 756.

### 20- Réconciliation de la trésorerie au bilan avec la trésorerie de clôture de l'état de flux de trésorerie

Le rapprochement de la trésorerie de clôture se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Liquidités et équivalents de liquidités	216 986
Placements et autres actifs financiers	6 750 000
Concours bancaires et autres passifs financiers	-10 230 658
<b>Solde net de la trésorerie au 31.12.2021 au bilan</b>	<b>-3 263 671</b>
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	10 224 387
<b>Trésorerie de clôture au 31.12.2021 à l'état de flux de trésorerie</b>	<b>6 960 715</b>

### Autres notes complémentaires

## 21- Informations sur les parties liées

### 1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L’AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées HT SERVICES 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 603 843 dinars hors taxes au 31 décembre 2021.

### 2. Les Conventions d’assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et la sociétés liée SPI JNAYNA des conventions d’assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 240 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2021.

### 3. 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
TIS SICAR	Débiteur Créditeur TIS	Filiale	36 203
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	1 270 280
ESSEYAHA	Débiteur Créditeur ESSEYAHA	Partie liée	66 500
TRADE IN	Débiteur Créditeur TRADE IN	Partie liée	154
L’AFFICHETTE	Débiteur Créditeur L’AFFICHETTE	Partie liée	240
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	297 900
Mohamed CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	12 876
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	899
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Olfa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Tiers	Nature	Relation	Montant
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819

Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
GREEN TECHNOLOGIES	Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	5 900 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	500 000
TRADE IN	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	350 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	509 972
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	76 937
GHZALA INDUSTRIE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	7 702
RETEL PREFAB	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	31
RETEL BETON NORD OUEST	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	59 988
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	884
SPI JNAYNA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	3 600
SUD FORAGE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	197
Mohamed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	17 200
Olfa CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Salma CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Ahmed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	108 934

**22- Engagements hors bilan**

**Engagements donnés par la société TGH**

Type d'engagements	Valeur totale	Valeur /société	Libellés	Sociétés
Nantissement de parts sociales	11 000 000	4 000 000	Garantie du paiement du crédit participatif de 5 500 000 dinars TGH auprès de la BNA	RETEL SERVICES
		4 700 000		JNAYNET MONTFLEURY
		2 300 000		JNAYNET EL MANAR
Caution solidaire	49 046 549	4 648 628	4 cautions d'avance au profit de la BNA	RETEL
		4 700 000	CMT D'INVESTISSEMENT au profit de la BNA	
		1 884 865	4 cautions définitives au profit de la BNA	
		5 337 000	Ouverture d'un accreditif en faveur de NOKSEL au profit de la BNA	
		12 051 000	4 Accréditifs au profit de la BNA	
		1 000 000	Dépassement passager au profit de la BNA	
		6 650 000	Enveloppe de crédits de gestion accordés au profit de la BNA	
		8 473 300	Location financière des équipements professionnels au profit de la Banque Zitouna	
		76 800	Caution définitive au profit de la BNA	
		255 991	Caution d'avance du marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		89 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		100 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		300 000	Caution de garantie de paiement en faveur de la société TOTAL TUNISIE au profit de la banque BNA	
		256 022	Cinq AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		150 000	Caution d'approvisionnement au profit de la BNA	
		512 598	Pour le Chargeur (contrat leasing Ijara) au profit de la Banque Zitouna	R-INDUSTRIE
300 000	Pour approvisionnement au profit de la BNA			
650 000	Crédit de gestion accordé par la BNA			
		1 611 345	Contrat leasing n°1 Zitouna Ijara pour acquisition chargeuse+pelle hydraulique	GHZELA INDUSTRIE
Cautionnement de crédits de gestion	500 000	500 000	Crédit de gestion accordé par AMEN BANK	GHZELA INDUSTRIE
Nantissement d'actions	2 637 600	2 637 600	Pour crédit CMT au profit de ATTIJARI BANK	RBNO
Nantissement d'actions sicav	500 000	500 000	Titre sicav (sicav trésor) au profit de la BIAT	RBNO

**Engagements reçus par la société TGH**

<b>Type d'engagements</b>	<b>Valeur totale</b>	<b>Valeur /société</b>	<b>Libellés</b>	<b>Société / Actionnaire</b>
<b>Caution hypothécaire</b>	6 938 802	6 938 802	Hypothèque du terrain relative au contrat de consolidation crédit BNA	RETEL
<b>Caution solidaire</b>	6 938 802	6 938 802	Caution solidaire relative au contrat de consolidation crédit BNA	MOHAMED AMINE CHABCHOUB
<b>Nantissement d'actions</b>	11 800 000	1 138 984	Garantie du paiement du crédit consolidé de 6 938 802 dinars contracté par TGH auprès de la BNA	MOHAMED AMINE CHABCHOUB
		10 661 016	Garantie du paiement du crédit consolidé de 6 938 802 dinars contracté par TGH auprès de la BNA	AHMED CHABCHOUB

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

TUNIS, le 12/04/2022

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL  
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

**I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

**Opinion avec réserve**

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 de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de **138 105 282** dinars, un résultat net bénéficiaire de **63 998** dinars et une variation positive de la trésorerie de **5 121 189** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserve* » de notre rapport, les états financiers 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 au système comptable des entreprises.

**Fondement de l'opinion avec réserve**

Nos travaux ont été limités par l'absence d'une évaluation récente de la participation de TGH dans sa filiale RETEL. La valeur comptable de cette participation s'élève, dans les livres de TGH, au 31/12/2021 à 77 186 134 dinars. L'indisponibilité d'une évaluation de cette entreprise ne nous permet pas de nous prononcer, en présence d'indicateurs d'appréciation du titre s'y rattachant, sur l'éventuelle dépréciation subie et par conséquent sur la provision à constituer.

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 de l'auditeur 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.

### **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 individuels 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.

Exception faite de la question décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

### **Rapport du conseil d'administration**

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction 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 la direction à l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, 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 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 ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction 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 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 évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- 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.

## **II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES OU REGLEMENTAIRES**

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.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, tel que modifiée par la loi N° 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

### **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

**Tunis, le 12 Avril 2022**

**Union des Experts Comptables**

**Hedi Mallekh**

**Audit & Business Services**

**Moncef Sellami**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

TUNIS, le 12/04/2022

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, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées HT SERVICES 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 603 843 dinars hors taxes au 31 décembre 2021.

**2. Les Conventions d'assistance :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et la sociétés liée SPI JNAYNA des conventions d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 240 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2021.

**3. Avances en comptes courants :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, RETEL, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, GHZALA INDUSTRIES et aux sociétés liées RETEL BETON NORD OUEST, SUD FORAGE, STE LOGISTIQUE DE FORAGE et SPI JNAYNA, des avances en comptes courants pour un montant total de 2 226 354 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 4.

**4. Billets de trésorerie :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à sa filiale RETEL et aux sociétés liées RBNO et TRADE IN des billets de trésorerie renouvelables rémunérées au taux d'intérêt de 8%. Au 31.12.2021, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 6 750 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 5-1.

#### **5. 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 :

<b>Tiers</b>	<b>Nature</b>	<b>Relation</b>	<b>Montant</b>
TIS SICAR	Débiteur Créiteur TIS	Filiale	36 203
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créiteur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	1 270 280
ESSEYAHA	Débiteur Créiteur ESSEYAHA	Partie liée	66 500
TRADE IN	Débiteur Créiteur TRADE IN	Partie liée	154
L'AFFICHETTE	Débiteur Créiteur L'AFFICHETTE	Partie liée	240
XPRESS CELL	Débiteur Créiteur Xpress Cell	Partie liée	297 900
Mohamed CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créiteur)	Actionnaire	12 876
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créiteur)	Actionnaire	899
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Olfa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
GREEN TECHNOLOGIES	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
<b>Tiers</b>	<b>Nature</b>	<b>Relation</b>	<b>Montant</b>
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	5 900 000

RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	500 000
TRADE IN	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	350 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	509 972
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	76 937
GHZALA INDUSTRIE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	7 702
RETEL PREFAB	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	31
RETEL BETON NORD OUEST	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	59 988
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	884
SPI JNAYNA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	3 600
SUD FORAGE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	197
Mohamed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	17 200
Olfa CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Salma CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Ahmed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	108 934

#### **6. Billets de trésorerie reçus :**

Courant l'exercice 2021, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la TIS et de UTS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2021, à 3 100 000 dinars et 3 450 000 dinars.

#### **B- Conventions et opérations nouvellement réalisées :**

##### **1. Conventions réalisées avec la société HAYATCOM TUNISIE :**

- En vertu d'un acte de cession de créance du 09 Novembre 2020, la société TAWASOL GROUP HOLDING a cédé à la société HAYATCOM TUNISIE sa créance relative aux Dividendes à recevoir détenue sur la société RETEL SERVICES pour un montant de 1 559 976 dinars. Cette cession a été autorisée par votre conseil d'administration du 29 Octobre 2020.

- En vertu d'un acte de cession de parts sociales du 09 Novembre 2020, la société TAWASOL GROUP HOLDING a cédé à la société HAYATCOM TUNISIE sa participation dans le capital de la société RETEL SERVICES pour un montant 4 021 213 dinars. La valeur comptable de cette participation s'élève à 4 000 000 dinars. Cette cession a été autorisée par votre conseil d'administration du 29 Octobre 2020.

Ainsi, le total de la créance de la Société TGH sur HAYATCOM TUNISIE s'élève au 31/12/2020 à 6 750 000 dinars détaillé comme suit :

- Créance provenant de la cession de parts sociales détenues au capital de la société RETEL SERVICES pour 4 021 213 dinars,
- Créance provenant de la cession de créances RETEL SERVICES pour 1 559 976 dinars
- Créance TGH d'ores et déjà inscrites dans les livres comptables de la société pour 1 168 811 dinars.

Courant, l'exercice 2021, cette créance de 6 750 000 dinars a fait l'objet d'une augmentation du capital de la Société HAYATCOM TUNISIE et ce par compensation de créance certaine, liquide et exigible de la société TGH.

## **2. Autres conventions :**

**2.1-** En vertu du protocole de cession de créances du 31/05/2021 conclu entre les sociétés GHZALA INDUSTRIE, XPRESS CELL, TGH, TIS, et RETEL, la société XPRESS CELL est plein droit substituée à la société GHZALA INDUSTRIE au titre de la dette dont cette dernière est redevable à l'égard de la société TGH et ce à concurrence de 300 000 dinars.

**2.2-** Courant l'exercice 2021, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté un emprunt de 6 939 802 dinars auprès de la BNA au titre du dépassement en compte courant et des agios débiteurs consolidés. Ledit crédit, remboursable au bout de 4 ans en une seule échéance principal et intérêts, produit des intérêts au taux moyen du Marché Monétaire majoré de 3,25 points l'an. Le total des intérêts s'élève à 2 675 197 dinars.

Les engagements reçus au titre de ce crédit se présentent comme suit :

- Hypothèque immobilière de rang utile sur la totalité de la propriété revenant à la société RETEL objet du TF N°28270 Ben AROUS.
- Caution solidaire de Monsieur Mohamed Amine Chachoub.
- Nantissement sur 1 138 984 actions TGH revenant à Mr Mohamed Amine Chachoub.
- Nantissement sur 10 661 016 actions TGH revenant à Mr Ahmed Chachoub.

## **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 du 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 12/04/2022**

**Union des Experts Comptables**

**Hedi Mallekh**

**Audit & Business Services**

**Moncef Sellami**