

TAWASOL GROUP HOLDING SA.
Rapport des commissaires aux comptes
Etats financiers Consolidés
Exercice clos au 31 décembre 2017

SOMMAIRE

Rapport général	3
Etats financiers consolidés	8
Notes aux états financiers consolidés	12

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

Adresse: Immeuble Messai, 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/M/000
RC: B03119442013

RAPPORT GENERAL

Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers consolidés
Exercice clos au 31 Décembre 2017

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

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société **TAWASOL GROUP HOLDING** qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2017, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan consolidé de **230 593 676** dinars et un résultat déficitaire net de **754 237** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section «*Fondement de l'opinion avec réserve*» de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserves

2.1. L'exécution des travaux des commissaires aux comptes des sociétés RETEL, HAYATCOM TUNISIE, RETEL SERVICES et HAYATCOM ALGERIE a été limitée par l'absence d'un inventaire physique des immobilisations corporelles à la date de clôture de l'exercice 2017. La valeur comptable nette de ces immobilisations s'élève à la même date à **24 288 281** dinars.

2.2. La société UTS-PALMA n'a pas procédé à l'inventaire physique des stocks de déchets et d'accessoires au 31 décembre 2017. La valeur nette totale de ces stocks s'élève à la même date à **385.482** dinars. Par conséquent, nous ne pouvons nous exprimer sur la réalité de ces soldes.

2.3. L'examen des comptes clients et autres comptes d'actifs de la société UTS-PALMA a permis de relever l'existence de créances douteuses relatives à des sociétés apparentées totalisant 2 003 663 dinars au 31 décembre 2017. Aucune provision n'a été constatée par la société pour se couvrir du risque de non recouvrement. Selon les discussions tenues au cours du conseil d'administration de la société PALMA du 11 août 2015, le dénouement de ces soldes serait lié à l'opération de restructuration du capital encourus entre le groupe EL AREM et le groupe TAWASOL GROUP HOLDING. Ces créances se détaillent comme suit :

Client	Créance compromise	Provision comptabilisée	Complément de provision à comptabiliser
MERIDIANA	661 619	-	661 619
GENERAL ALUMINIUM	414 391	-	414 391
B-VITRE	437 017	-	437 017
Z-ALU	154 591	-	154 591
CLASS ALU	100 817	-	100 817
COTUPAL	235 228	-	235 228
Total	2 003 663	-	2 003 663

La comptabilisation de la provision pour dépréciation des comptes clients précités aurait eu pour incidence de réduire les capitaux propres du groupe de 2 003 663 dinars et le solde net du poste « Clients et comptes rattachés » pour le même montant.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserves.

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

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

a. Périmètre de consolidation et sortie du périmètre

Comme indiqué dans les notes relatives aux méthodes comptables II-1 et II-6 ainsi que dans la note explicative I, les états financiers consolidés du groupe TAWASOL GROUP HOLDING SA regroupent les états financiers de 15 sociétés intégrés globalement et les comptes d'une seule société mise en équivalence. .

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

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

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

b. Evaluation des créances clients au 31 décembre 2017

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant brut de 71.212.661 dinars et provisionnées à hauteur de 4.531.324 dinars. Dans le cadre de l'évaluation du recouvrement de ces créances, le Groupe détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

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

4. Rapport de gestion relatif au groupe de sociétés

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2017 incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au groupe de sociétés, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère **TGH SA** qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 18/07/2018

Union des experts comptables

Hedi Mallekh



Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira



TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2017 (exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	II-1	7 062 400	7 036 553
Amortissement des immobilisations incorporelles	II-1-1	-1 981 977	-1 500 797
Immobilisations incorporelles nettes		5 080 424	5 535 755
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	II-2	72 051 685	73 668 626
Amortissement des immobilisations corporelles	II-2-1	-31 936 917	-28 308 175
Immobilisations corporelles nettes		40 114 769	45 360 451
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	II-3	6 640 968	7 949 713
Titres mis en équivalence	II-3-3	2 123 853	2 215 496
Provisions sur immobilisations financières		-490 242	-482 109
Immobilisations financières nettes		8 274 579	9 683 101
Total des actifs immobilisés		53 469 771	60 579 307
Autres actifs non courants	II-4	686 697	487 059
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		54 156 468	61 066 366
ACTIFS COURANTS			
Stocks	II-5	57 281 102	45 195 082
Provision		-1 000 994	-717 929
Valeurs d'exploitation nettes		56 280 108	44 477 153
Clients et comptes rattachés	II-6	71 212 661	75 134 616
Provision		-4 531 324	-3 478 483
Clients et comptes rattachés nets		66 681 337	71 656 132
Autres actifs courants	II-7	29 179 348	35 362 055
Provision		-3 471 120	-2 323 005
Autres actifs courants nets		25 708 228	33 039 051
Liquidités et équivalents de liquidités	II-8	27 788 146	39 618 224
Provision		-20 612	-8 678
Liquidités nettes		27 767 534	39 609 546
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		176 437 208	188 781 882
TOTAL DES ACTIFS		230 593 676	249 848 249

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2017 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	NOTES	<i>Au 31/12/2017</i>	<i>Au 31/12/2016</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social	III-1	108 000 000	108 000 000
Réserves consolidées	III-1	-64 143 793	-64 722 965
Part des minoritaires dans les réserves	III-2	6 628 517	5 603 592
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		50 484 724	48 880 627
Résultat de l'exercice	III-1	-754 237	323 798
Part des minoritaires dans le résultat	III-2	-232 658	-464 324
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		49 497 829	48 740 101
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	III-3	26 531 239	38 158 453
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		5 727 301	4 324 124
Total des passifs non courants		32 258 541	42 482 577
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	III-4	34 141 872	46 354 705
Autres passifs courants	III-5	30 633 092	38 629 480
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-6	84 062 343	73 641 386
Total des passifs courants		148 837 307	158 625 571
TOTAL DES PASSIFS		181 095 847	201 108 148
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		230 593 676	249 848 249

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2017 (exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus	IV-1	99 388 735	125 124 668
+ Autres produits d'exploitation		863 577	5 801 343
+ Production immobilisée		0	0
Total des produits d'exploitation		100 252 312	130 926 011
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Variation de stock de produits finis et encours		10 620 756	855 187
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	IV-2	-67 790 925	-85 885 154
+ Charges de personnel	IV-3	-15 273 505	-14 870 372
+ Dotations aux amortissements et aux provisions		-10 108 026	-9 258 171
+ Autres charges d'exploitation	IV-4	-10 828 116	-13 290 346
Total des charges d'exploitation		-93 379 817	-122 448 856
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 872 495	8 477 155
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes	IV-5	-7 949 940	-8 131 669
+ Produits des placements	IV-6	1 385 096	1 700 350
+ Autres gains ordinaires		888 448	306 917
+ Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-91 643	-75 428
- Autres pertes ordinaires		-1 280 650	-1 182 509
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-176 195	1 094 816
Impôt sur le bénéfice		-810 700	-988 502
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-986 895	106 314
Eléments extraordinaires		0	-246 840
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-986 895	-140 526
Part des minoritaires dans le résultat		-232 658	-464 324
Résultat consolidé - Part du groupe		-754 237	323 798

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2017 (exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignation	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
+ Résultat consolidé	-754 237	323 798
Quote part des minoritaires dans le résultat de l'exercice	-232 658	-464 324
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements et provisions	10 108 027	9 258 171
Variation des stocks	-11 896 097	-4 674 871
Variation des créances	4 334 452	-26 512 506
Variation des autres actifs	2 436 985	-10 542 829
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	-13 985 380	26 939 520
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	91 643	75 428
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-9 897 265	-5 597 614
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-1 198 097	-16 849 513
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	0	-907 125
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	275 179	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	-199 638	0
- Trésorerie provenant / Affectée aux acquisitions des filiales et de la déconsolidation des sociétés	565 880	1 639 541
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-556 676	-16 117 097
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales dividendes et autres distribution	0 -836 074	3 600 120 -900 994
+ Décaissement / Encaissement provenant des emprunts	2 637 952	25 447 144
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1 801 878	28 146 270
VARIATION DE TRESORERIE	-8 652 064	6 431 560
Trésorerie au début de l'exercice	14 628 957	8 197 397
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 976 893	14 628 957

METHODES COMPTABLES

I- Référentiel d'élaboration des états financiers

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

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

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

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

II- Principes de consolidation

II-1-Périmètre de consolidation

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

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

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée,
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,

- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

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

Une filiale doit être exclue de la consolidation lorsque :

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

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

II-2- Définition du périmètre de consolidation

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

II-3- Méthode de consolidation

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

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

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

- homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe,
- élimination des opérations intragroupe et des résultats internes,
- détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés, essentiellement sur l'estimation des marges sur stocks et les subventions d'investissement
- cumul arithmétique des comptes individuels,

- élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'en 2017, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, 15 sociétés font l'objet d'une intégration globale et une société fait l'objet de mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2017, figure à la note N° I.

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

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

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

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

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

II-5- Ecart de première consolidation

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

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

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

L'écart de première consolidation comprend donc :

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

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

II-6-Déconsolidation

Les titres conservés par le Groupe dans une filiale déconsolidée sont comptabilisés à la date desortie du périmètre, à leur valeur comptable de consolidation, soit la quote-part des capitauxpropres consolidés qu'ils représentent à cette date, augmentés, éventuellement, de la quote-partcorrespondante dans l'écart d'acquisition résiduel.

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

III- Principes de consolidation

III-1- Immobilisations incorporelles

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

III-2- Immobilisations corporelles

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

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

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

III-3- Stocks

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

III-4- Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

III-5- Impôt sur les sociétés

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

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

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

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

III-6- Revenus

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

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

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

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

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

NOTES EXPLICATIVES

I- Périmètre de consolidation

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

Sociétés	Pourcentage de contrôle			Pourcentage d'intérêts		
	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016	Statut	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016	Méthode de consolidation
TGH	100%	100%	Société mère	100%	100%	Intégration globale
HAYATCOM TUNISIE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL TUNISIE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
HAYATCOM ALGERIE	50%	50%	Filiale	50%	50%	Intégration globale
RETEL PROJECT	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL SERVICES	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
SOGETRAS	65%	65%	Filiale	65%	65%	Intégration globale
MARAI TUNISIE	51%	51%	Filiale	51%	51%	Intégration globale
MIR	100%	100%	Filiale	51%	51%	Intégration globale
TAWASOL INVESTMENT SICAR	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL PREFAB	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
JUPITER IMMOBILIERE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
UTS-PALMA	28%	28%	Filiale	28%	28%	Intégration globale
JNAYNET MONTFLEURY	70%	70%	Filiale	70%	70%	Intégration globale
TAWASOL TELECOM - GIE	100%	100%	Filiale	84%	84%	Intégration globale
JNAYNET MANAR	32%	32%	Entreprise associée	32%	32%	Mise en équivalence

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

Le périmètre de consolidation du groupe TAWASOL GROUP HOLDING a subi les modifications suivantes durant l'exercice clôturé au 31 décembre 2017 :

Sorties du périmètre

Déconsolidation	Participation	Valeur comptable de consolidation	Motif de la déconsolidation
GHZALA INDUSTRIES	4 300 000	4 257 755	Titres de participation cédés en 2018 (1)
TOTAL	4 300 000	4 257 755	

(1) La date d'effet des actes de cession des titres de participation de la société GHZALA INDUSTRIES a été fixée au 01 janvier 2017.

I-2- Profilé Aluminium Maghrébin

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

Courant 2017, les sociétés PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES ont finalisé leur projet de fusion entamé en 2016 portant ainsi le pourcentage de participation du groupe dans l'ensemble fusionné à 27,91%. La date d'effet de la fusion a été fixée au 01 janvier 2016. De ce fait, les comptes de l'ensemble fusionné UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN ont été intégrés globalement dans les états financiers consolidés de TAWASOL GROUP HOLDING.

I-3- Filiales exclues du périmètre de consolidation

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

Filiale	% de contrôle	Montant de la participation	Provision comptabilisée sur les titres détenus
L'AFFICHETTE	37%	269 340	0
RETEL WEST AFRICA	50%	36 104	0
TOUTOUTDIS	70%	148 959	144 614
DEUX PAS	50%	106 400	103 297
ONE TECH ALGERIE	70%	43 995	43 995
GREEN TECHNOLOGIES	76%	8	0

II- Actifs

II-1- Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2017 à 7.062.400 dinars contre 7.036.553 dinars au 31 décembre 2016.

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Goodwill	6 681 888	6 681 888	0
Logiciels	231 641	207 864	23 777
Autres immobilisations incorporelles	148 872	146 801	2 071
Total	7 062 400	7 036 553	25 847

II-1-1 Goodwill

Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises par le groupe. Il présente au 31 décembre 2017 un solde brut de 6.681.888 dinars et n'a pas subi de variation durant l'exercice 2017.

II-1-2 Amortissement des Immobilisations incorporelles

La valeur des amortissements des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2017 à 1.981.977 dinars contre 1.500.797 dinars au 31 décembre 2016.

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Amortissements des Goodwill	1 728 003	1 259 612	468 391
Amortissements des Logiciels	185 557	174 261	11 296
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	68 417	66 924	1 493
Total	1 981 977	1 500 797	481 180

II-2- Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2017 à 72.051.685 dinars contre 73.668.626 dinars au 31 décembre 2016. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Terrains	4 769 529	4 769 529	0
Constructions	9 144 506	7 658 191	1 486 315
Installations techniques matériels et outillages	45 310 068	46 720 593	-1 410 525
Matériels de transport	8 479 295	7 602 059	877 236
Agencements et aménagements	1 225 191	3 657 570	-2 432 379
Matériel de bureau	544 642	615 668	-71 026
Matériel informatique	805 567	868 285	-62 718
Immobilisations corporelles en cours	1 772 887	1 776 730	-3 843
Total	72 051 685	73 668 626	-1 616 941

II-2-1- Amortissement des Immobilisations corporelles

La valeur des amortissements des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2017 à 31.936.917 dinars contre 28.308.175 dinars au 31 décembre 2016.

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Amortissements des Constructions	2 066 445	1 766 859	299 586
Amortissements des Installations techniques matériels et outillages	19 966 514	17 540 539	2 425 975
Amortissements des Matériels de transport	6 031 808	4 908 257	1 123 551
Amortissements des Agencements et aménagements	1 158 569	1 350 619	-192 050
Amortissements des Matériels de bureau	438 584	535 571	-96 987
Amortissements des Matériels informatiques	616 089	692 583	-76 494
Provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	1 658 909	1 513 746	145 163
Total	31 936 917	28 308 175	3 628 742

II-3- Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2017 à 6.640.968 dinars contre 7.949.713 dinars au 31 décembre 2016. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Dépôts et cautionnements	1 432 852	1 531 961	-99 109
Prêts	105 152	379 411	-274 260
Titres de participation	940 838	933 382	7 456
Titres de participation déconsolidés	4 162 126	5 104 959	-942 833
Total	6 640 968	7 949 713	-1 308 746

II-3-1- Titres de participation

Au 31 décembre 2017, les titres de participation se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017
RETEL WEST AFRICA	36 104
SIAM	3 425
TOUTOUTDIS	148 959
DEUX PAS	106 400
SALGATEL	158 665
BAXEL TUNISIE	172 950
ONE TECH ALGERIE	43 995
GROUPEMENT TAWASOL BTP	1 000
L'AFFICHETTE	269 340
Total	940 838

II-3-2- Titres déconsolidés

Au 31 décembre 2017, les titres déconsolidés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Titres R-INDUSTRIE SARL	0	4 048 164	-4 048 164
Titres RBNO SARL	11 641	1 164 064	-1 152 423
Titres GREEN TECHNOLOGIES SARL	-107 269	-107 269	0
Titres GHZALA INDUSTRIES	4 257 755	0	4 257 755
Total	4 162 126	5 104 959	-942 833

II-3-3- Titres mis en équivalence

Au 31 décembre 2017, les titres mis en équivalence se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Titres de participation JNAYNET MANAR	2 300 000	2 300 000	0
Réserves consolidées	-84 504	-9 076	-75 428
Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence	-91 643	-75 428	-16 215
Total	2 123 853	2 215 496	-91 643

II-4- Autres actifs non courants

La valeur nette des autres actifs non courants s'élève au 31 décembre 2017 à 686 697 dinars contre 487.059 dinars au 31 décembre 2016. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Frais préliminaires nets	686 697	487 059	199 638
Total	686 697	487 059	199 638

II-5- Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2017 à 57.281.102 dinars contre 45.195.082 dinars au 31 décembre 2016. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Stock de travaux en cours	45 413 801	32 817 316	12 596 486
Stocks de matières et fournitures	598 318	5 729 972	-5 131 654
Stock de marchandises	773 702	702 249	71 453
Stocks de matières premières	7 451 093	3 152 407	4 298 687
Stocks de produits finis	3 044 188	2 793 139	251 049
Total	57 281 102	45 195 082	12 086 020

II-6- Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés bruts s'élèvent au 31 décembre 2017 à 71.212.661 dinars contre 75.134.616 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Clients ordinaires	53 027 004	58 242 682	-5 215 678
Clients, factures à établir	12 135 924	13 054 081	-918 157
Clients, effets à recevoir	1 325 570	2 333 243	-1 007 673
Clients, Retenues de garantie	4 724 163	1 504 610	3 219 552
Total	71 212 661	75 134 616	-3 921 956

II-7- Autres actifs courants

Au 31 décembre 2017, les autres actifs courants présentent un solde débiteur brut s'élevant à 29.179.348 dinars contre un solde débiteur brut de 35.362.055 dinars au 31 décembre 2016. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Avances aux fournisseurs	9 299 956	8 815 660	484 296
Reports d'impôts	8 723 943	8 999 241	-275 297
Débiteurs divers	-982 043	7 420 719	-8 402 762
Charges constatées d'avance	2 406 798	1 938 542	468 256
Produits à recevoir	9 430 679	7 817 465	1 613 214
Personnel-Avances et acomptes	152 671	202 255	-49 585
Compte d'attente	147 345	168 173	-20 829
Total	29 179 348	35 362 055	-6 182 706

II-8- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2017 un montant de 27.788.146 dinars contre un solde de 39.618.224 dinars au 31 décembre 2016. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Placements courants	22 355 874	27 688 380	-5 332 506
Banques	3 277 946	11 637 300	-8 359 354
Caisse	133 401	157 621	-24 220
Valeurs à l'encaissement	2 020 925	134 923	1 886 002
Total	27 788 146	39 618 224	-11 830 078

III- Capitaux propres, intérêts minoritaires et passifs

III-1- Capitaux propres du groupe

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

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Capital social	108 000 000	108 000 000	0
Réserves consolidées	-64 143 793	-64 722 965	579 172
Résultat de l'exercice	-754 237	323 798	-1 078 035
Total	43 101 970	43 600 833	-498 863

III-2- Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 6.395.859 dinars au 31 décembre 2017 contre un solde de 5.139.268 dinars au 31 décembre 2016. Ils s'analysent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Part des minoritaires dans les réserves	6 628 517	5 603 592	1 024 925
Part des minoritaires dans le résultat	-232 658	-464 324	231 666
Total	6 395 859	5 139 268	1 256 591

III-3- Emprunts

Au 31 décembre 2017, l'encours des emprunts dus par le groupe se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Leasing	5 384 124	9 992 125	-4 608 001
Emprunts	21 147 115	28 166 328	-7 019 213
Total	26 531 239	38 158 453	-11 627 214

III-4- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 34.141.872 dinars au 31 décembre 2017 contre un solde de 46.354.705 dinars au 31 décembre 2016. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Fournisseurs ordinaires	24 723 520	31 420 748	-6 697 228
Fournisseurs, effets à payer	6 348 968	8 537 210	-2 188 242
Fournisseurs factures non encore parvenues	2 142 829	3 940 337	-1 797 508
Fournisseurs étrangers	134 769	1 466 335	-1 331 566
Fournisseurs d'immobilisation	791 785	990 075	-198 290
Total	34 141 872	46 354 705	-12 212 833

III-5- Autres passifs courants

Au 31 décembre 2017, les autres passifs courants présentent un solde créditeur s'élevant à 30.633.092 dinars contre un solde créditeur de 38.629.480 au 31 décembre 2016. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Avances reçues des clients	6 860 121	4 296 142	2 563 979
Impôts et taxes à payer	12 086 854	11 142 343	944 511
Charges à payer	2 145 053	7 086 341	-4 941 288
Créditeurs divers	1 809 235	6 640 591	-4 831 356
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	3 948 309	4 563 727	-615 418
CNSS	848 998	875 278	-26 280
Provision pour congés payés	797 877	581 433	216 444
Personnel, rémunération due	731 989	625 135	106 854
Produits comptabilisés d'avance	1 403 617	2 574 662	-1 171 045
Compte d'attente	1 040	243 828	-242 788
Total	30 633 092	38 629 480	-7 996 388

III-6- Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde créditeur de la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers » s'élève au 31 décembre 2017 à 84.062.343 dinars contre un solde créditeur de 73.641.386 dinars au 31 décembre 2016.

Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Emprunts courants	43 339 657	34 187 755	9 151 902
Concours bancaires	20 906 900	24 270 866	-3 363 966
Echéances à moins d'un an sur emprunts	18 911 432	14 464 363	4 447 069
Chèques à décaisser	243 173	308 221	-65 048
Intérêts courus	661 180	410 180	251 000
Total	84 062 343	73 641 386	10 420 956

IV- Etat de résultat

IV-1- Revenus

Le solde de la rubrique « Revenus » s'élève au 31 décembre 2017 à 99.388.735 dinars contre un solde de 125.124.668 dinars au 31 décembre 2016. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Ventes et prestations de services	100 513 483	123 267 825	-22 754 342
Autres revenus	190 484	85 073	105 411
Ventes de produits finis	315 166	2 582 561	-2 267 395
RRR accordés sur ventes	-1 630 398	-810 792	-819 606
Total	99 388 735	125 124 668	-25 735 933

IV-2- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 décembre 2017, les achats consommés s'élèvent à 67.790.925 dinars contre 85.885.154 dinars au 31 décembre 2016. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Achats de matières premières	39 120 010	59 064 591	-19 944 581
Achats de prestations de services	2 035 626	3 214 351	-1 178 725
Achats non stockés de matériaux	12 203 828	12 164 758	39 070
Variation de stock des approvisionnements	1 720 017	3 804 285	-2 084 268
Achats de travaux de sous-traitance	12 744 485	8 627 198	4 117 287
Frais accessoires sur achats	1 234 843	48 851	1 185 992
Transfert de charges des achats	-1 267 883	-1 038 880	-229 003
Total	67 790 925	85 885 154	-18 094 229

IV-3- Charges du personnel

Au 31 décembre 2017, les charges de personnel s'élevaient à 15.273.505 dinars contre 14.870.372 dinars au 31 décembre 2016. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Salaires et appointements	13 099 483	12 523 440	576 043
Charges patronales	2 367 775	2 164 334	203 441
Autres Charges du personnel	222 645	232 991	-10 346
Transfert de charges	-416 397	-50 393	-366 004
Total	15 273 505	14 870 372	403 133

IV-4- Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2017, les autres charges d'exploitation s'élevaient à 10.828.116 dinars contre 13.290.346 dinars au 31 décembre 2016. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Achats non stockés de consommables	1 417 079	2 775 403	-1 358 324
Assurances	951 200	1 015 446	-64 246
Sous-traitance générale	130 048	625 876	-495 828
Entretien et réparation	1 708 672	1 293 439	415 233
Voyages et déplacements	1 297 560	933 622	363 938
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 049 475	407 732	641 743
Transport	672 205	908 952	-236 747
Services bancaires et assimilés	1 115 894	1 074 882	41 012
Frais postaux et de télécommunication	267 542	274 257	-6 715
Charges locatives	924 182	1 799 825	-875 643
Publicité, publications et relations publiques	90 601	164 826	-74 225
Personnel extérieur à l'entreprise	342 610	180 745	161 865
Divers Autres services extérieurs	220 742	273 097	-52 355
Divers services extérieurs	642 073	1 352 777	-710 704
Taxes sur les activités professionnelles	0	13 000	-13 000
Autres services extérieurs liés à des modifications comptables	0	101	-101
Impôts taxes et versements assimilés	827 381	1 420 259	-592 878
Transferts de charges d'exploitation	-829 147	-1 223 894	394 747
TOTAL	10 828 116	13 290 346	-2 462 229

IV-5- Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élèvent au 31 décembre 2017 à 7.949.940 dinars contre un solde de 8.131.669 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Charges financières, intérêts et agios bancaires	8 703 434	7 230 085	1 473 349
Pertes de change	1 692 433	1 691 972	461
Gains de change et autres produits financiers	-2 445 927	-790 388	-1 655 539
Total	7 949 940	8 131 669	-181 729

IV-6- Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élèvent au 31 décembre 2017 à 1.385.096 dinars contre un solde de 1.700.350 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Produits des valeurs mobilières	80 860	41 645	39 215
Produit des placements	1 285 907	1 640 323	-354 416
Autres produits des placements	18 330	18 383	-53
Total Produits des placements	1 385 096	1 700 350	-315 253

V- Etat de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 14.628.957 dinars au 31 décembre 2016 à 5.976.893 dinars au 31 décembre 2017 enregistrant ainsi une variation négative de 8.652.064 dinars affectée essentiellement à l'exploitation pour 9.897.265 dinars et aux activités d'investissement pour un montant de 556.676 dinars compensés par des flux positifs liés aux activités de financement pour 1.801.878 dinars.

L'exploitation a généré un flux négatif de 9.897.265 dinars provenant essentiellement de la hausse du BFR de 19.110.040 dinars compensé par un résultat avant amortissement de 9.121.132 dinars.

La hausse du BFR est expliquée par la hausse des stocks pour un montant de 11.896.097 dinars et la baisse des dettes d'exploitation de 13.985.390 dinars compensée par la baisse des créances et autres actifs courants de 6.771.437 dinars.

Les flux d'investissement représentent un décaissement de 556.676 dinars provenant essentiellement de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 1.198.097 dinars compensés par l'effet de la sortie de la société GHZALA INDUSTRIE du périmètre sur la trésorerie du groupe pour un montant total de 565 880 dinars et des encaissements provenant des remboursements des prêts et des autres immobilisations financières pour un montant de 275.179 dinars.

Les flux provenant des activités de financement s'élèvent à 1.801.878 dinars provenant, des flux nets d'encaissement et de décaissement de crédits pour un montant de 2.637.952 dinars compensés par les paiements des dividendes pour un montant de 836.074 dinars.

V-1- Réconciliation des soldes de trésorerie

Les soldes de la trésorerie au 31 décembre 2017 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017
Liquidités et équivalents de liquidités à l'actif	27 788 146
Concours bancaires au passif	-84 062 343
Emprunts courants	62 251 089
Trésorerie de clôture à l'état de flux de trésorerie	5 976 893
Ecart	0