AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

Siège Social 20, Rue des entrepreneurs Charguia II, Ariana, Tunisie

La société **TAWASOL GROUP HOLDING** « TGH », publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Hedi MALLEKH et Mr Othman KHEDHIRA.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2017 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	*NOTES*	*Au 31-déc-17*	*Au 31-déc-16*
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	**1**	5 186	3 681
Amortissement des immobilisations incorporelles	***1-1***	-2 846	-1 577
Immobilisations incorporelles nettes		**2 339**	**2 104**
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	**2**	5 434 340	5 365 106
Amortissement des immobilisations corporelles	***2-1***	-610 041	-352 193
Immobilisations corporelles nettes		**4 824 299**	**5 012 913**
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	**3**	109 629 394	113 980 794
Provisions sur immobilisations financières		0	0
Immobilisations financières nettes		**109 629 394**	**113 980 794**
Total des actifs immobilisés		**114 456 032**	**118 995 811**
Autres actifs non courants		**0**	**0**
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		***114 456 032***	***118 995 811***
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Provision		0	0
Valeurs d'exploitation nettes		**0**	**0**
Clients et comptes rattachés		523 534	343 728
Provision		*0*	*0*
Clients et comptes rattachés nets		**523 534**	**343 728**
Autres actifs courants		13 690 066	7 522 590
Provision		-71 500	0
Autres actifs courants nets	**4**	**13 618 566**	**7 522 590**
Placements et autres actifs financiers	**5**	24 310 985	27 608 501
Provision		0	0
Placements nets		**24 310 985**	**27 608 501**
Liquidités et équivalents de liquidités	**6**	78 524	47 963
Provision		0	0
Liquidités nettes		**78 524**	**47 963**
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		***38 531 610***	***35 522 781***
TOTAL DES ACTIFS		***152 987 642***	***154 518 592***

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2017 (exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	*NOTES*	*Au 31-déc-17*	*Au 31-déc-16*
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		108 000 000	108 000 000
Réserves légales		614 722	442 291
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		3 276 196	1 167 699
Effet des modifications comptables		0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**113 690 502**	**111 409 575**
Résultat de l'exercice		584 686	2 280 927
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	7	*114 275 188*	*113 690 502*
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		7 221 891	8 577 052
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants	8	*7 221 891*	*8 577 052*
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	163 218	139 286
Autres passifs courants	10	5 769 299	7 179 462
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	25 558 046	24 932 290
Total des passifs courants		*31 490 563*	*32 251 038*
TOTAL DES PASSIFS		*38 712 454*	*40 828 090*
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		*152 987 642*	*154 518 592*

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2017 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	*NOTES*	*Du 01-Jan-17 Au 31-déc-17*	*Du 01-Jan-16 Au 31-déc-16*
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus		2 044 906	3 419 748
+ Autres produits d'exploitation		591 466	522 843
+ Production immobilisée		0	0
Total des produits d'exploitation	**12**	**2 636 372**	**3 942 591**
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	**13**	-64 410	-49 404
+ Charges de personnel	**14**	-302 266	-284 859
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	**15**	-330 617	-444 895
+ Autres charges d'exploitation	**16**	-742 149	-566 600
Total des charges d'exploitation		**-1 439 441**	**-1 345 757**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**1 196 931**	**2 596 834**
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes	**17**	-2 527 665	-2 008 751
+ Produits des placements	**18**	1 926 893	1 701 807
+ Autres gains ordinaires		962	107
- Autres pertes ordinaires		-6 979	-1
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**590 141**	**2 289 996**
Impôt sur le bénéfice		-5 456	-8 069
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		**584 686**	**2 281 927**
Eléments extraordinaires		0	-1 000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**584 686**	**2 280 927**

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

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

Désignation	*Du 01-Jan-17 Au 31-déc-17*	*Du 01-Jan-16 Au 31-déc-16*
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
+ Résultat net	584 686	2 280 927
Ajustements pour		
Dotations aux amortissements et provisions	330 617	444 895
Variation des stocks	0	0
Variation des créances clients	-179 807	-36 321
Variation des autres actifs	-1 816 076	-2 366 669
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	23 932	-53 584
Variation des autres passifs	-524 733	-3 019 647
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	**-1 581 381**	**-2 750 398**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-70 738	-58 675
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières	0	-6 555 400
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0
- Décaissements provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**-70 738**	**-6 613 075**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	0	0
- dividendes et autres distribution	-836 074	-900 994
+ Encaissement provenant des emprunts	140 350 000	88 050 000
- Remboursement d'emprunts	-140 290 930	-74 396 194
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**-777 004**	**12 752 812**
VARIATION DE TRESORERIE	**-2 429 123**	**3 389 339**
Trésorerie au début de l'exercice	**22 300 688**	**18 911 349**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**19 871 565**	**22 300 688**

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

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

II- Faits marquants de l'exercice

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA (T.G.H.)** a cédé les titres de participation dans le capital de la société R-INDUSTRIE SARL pour un montant total de 4 350 000 dinars

III- Référentiel d'élaboration des états financiers

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit

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

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

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

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

Ce système est organisé au tour de journaux de types suivants

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

L'exercice comptable couvre la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017

Les états financiers arrêtés au 31 12 2017 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes

- Hypothèse de la continuité d'exploitation ,
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ,
- Convention de l'unité monétaire ,
- Convention de la périodicité ,
- Convention du coût historique ,
- Convention de réalisation de revenu ,
- Convention de rattachement des charges aux produits ,
- Convention de la permanence des méthodes ,
- Convention de prudence ,
- Convention de l'importance relative

IV- Principes comptables pertinents

1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition

2- Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition

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

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

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 200 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions

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

3- Immobilisations financières

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

4- Autres actifs non courants

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

5- Placements et autres actifs financiers

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

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Les comptes « banques » présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan

7- Comptes de régularisation

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les achats non réceptionnés au cours de l'exercice mais dont les factures sont déjà comptabilisées ont été inscrits dans le compte « charges comptabilisées d'avance », et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte produits constatés d'avance

8- Revenus

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

9- Modèles de présentation des états financiers

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 5 186 dinars au 31 12 2017 contre un solde brut débiteur de 3 681 dinars au 31 12 2016 Il se détaille comme suit

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Logiciel	5 186	3 681	1 505
Total	**5 186**	**3 681**	**1 505**

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde créditeur de 2846 dinars contre un solde créditeur de 1 577 dinars au 31 12 2016

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Logiciel	-2 846	-1 577	-1 269
TOTAL	**-2 846**	**-1 577**	**-1 269**

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 434 340 dinars au 31 12 2017 contre un solde brut débiteur de 5 365 106 dinars au 31 12 2016 Il se détaille comme suit

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Terrain	1 961 759	1 961 759	0
Constructions	2 870 240	2 870 240	0
Agencements Aménagements Installations Divers	77 911	73 747	4 164
Matériel & Mobilier de Bureau	23 886	19 260	4 626
Matériel informatique	24 152	16 660	7 492
Matériel de transport	470 391	423 440	46 951
Avance sur acquisition d'immobilisa	6 000	0	6 000
Total	**5 434 340**	**5 365 106**	**69 234**

2-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde créditeur de 610 041 dinars contre un solde créditeur de 352 193 dinars au 31 12 2016

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Constructions	-359 015	-215 503	-143 512
Agencements Aménagements Installations Divers	-21 816	-10 657	-11 159
Matériel & Mobilier de Bureau	-8 626	-4 091	-4 535
Matériel informatique	-11 233	-4 958	-6 275
Matériel de transport	-209 351	-116 984	-92 367
TOTAL	**-610 041**	**-352 193**	**-257 848**

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 109 629 394 dinars au 31 12 2017contre un solde net débiteur de 113 980 794 dinars au 31 12 2016 Il se détaille comme suit

Désignation	Valeurs d'acquisition	Total provisions	Valeurs comptables nettes 2017	Valeurs comptables nettes 2016
Titres de participation	109 627 394	0	109 627 394	113 977 394
Prêt aux personnels	0	0	0	1 400
Cautionnement versé	2 000	0	2 000	2 000
Total	**109 629 394**	**0**	**109 629 394**	**113 980 794**

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 109 627 394 dinars au 31 12 2017, contre un solde net débiteur de 113 977 394 dinars au 31 12 2016 Elle se détaille comme suit

Désignation	Solde 2016	Cession	Solde 2017	Pourcentage de détention
RETEL	77 186 134	0	77 186 134	99,99%
HAYATCOM TUNISIE	16 107 812	0	16 107 812	100,00%
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	0	499 100	9,08%
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	0	10 000	1,00%
RETEL PREFAB	198 000	0	198 000	99,00%
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES	1 188 000	0	1 188 000	99,00%
JUPITER IMMOBILIERE	3 169 000	0	3 169 000	99,68%
RETEL SERVICES	4 000 000	0	4 000 000	100,00%
GREEN TECHNOLOGIES	8	0	8	76,00%
L'AFFICHETTE	269 340	0	269 340	37,22%
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	0	4 700 000	69,62%
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	0	2 300 000	31,78%
R-INDUSTRIE	4 350 000	-4 350 000	0	
Total	**113 977 394**	**-4 350 000**	**109 627 394**	

4- Autres actifs courants

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde net débiteur de 13 618 566 dinars, contre un solde de 7 522 590 dinars au 31 12 2016 La variation de l'exercice 2017 se détaille comme suit

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Etat, impôts et taxes	1 816 434	1 256 624	559 810
Débiteurs sté Retel	299 019	298 851	168
Débiteurs sté Ghzala Industrie	37 199	29 443	7 756
Débiteurs sté Sogetras	2 921	0	2 921
Débiteurs sté Retel Préfab	388	388	0
Débiteurs sté RBNO	21 275	2 177	19 098
Débiteurs sté HCT	2 975	9	2 966
Débiteurs sté TIS	0	389	-389
Débiteurs sté Jupiter Immobilière	20	20	0
Débiteurs sté Green Technologie	71 500	71 500	0
Débiteurs sté UTS	125 340	60 998	64 342
Débiteurs sté Jnaynet Monfleury	11 582	21 582	-10 000
Débiteurs sté Jnaynet El Manar	50 000	0	50 000
Avance sur salaire	0	150	-150
Charges constatées d'avance	163 489	318 650	-155 161
Fournisseurs, avances et acomptes versés	13 289	10 416	2 873
Produits à recevoir	6 724 634	5 451 395	1 273 239
Créances sur cession des immobilisations financières	4 350 000	0	4 350 000
Total brut	**13 690 066**	**7 522 592**	**6 167 474**
-Provision	-71500	0	-71 500
Total Net	**13 618 566**	**7 522 592**	**6 095 974**

5-Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 24 310 985 dinars au 31 12 2017 contre un solde net débiteur de 27 608 501 dinars au 31 12 2016 Elle se détaille comme suit

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Placement Billets de trésorerie	8 350 000	10 000 000	-1 650 000
Placement Bancaire	15 450 000	16 600 000	-1 150 000
Placement SICAV	509 135	1 006 101	-496 966
Echéance à moins d'un an sur prêts non courant	1 400	2 400	-1 000
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	450	0	450
Total	**24 310 985**	**27 608 501**	**-3 297 516**

5-1- Placements en billets de trésorerie

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

Désignation	Relation	Solde 2017
RETEL	Filiale	5 900 000
HAYATCOM	Filiale	200 000
RETEL SERVICES	Filiale	350 000
GHZELA INDUSTRIE	Filiale	300 000
PALMA	Filiale	650 000
RBNO	Partie liée	500 000
R-INDUSTRIE	Partie liée	100 000
TRADE IN	Partie liée	350 000
Total		**8 350 000**

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 78 524 dinars au 31 12 2017 contre un solde net débiteur de 47 963 dinars au 31 12 2016 Elle se détaille comme suit

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Effets à l'encaissement	15 030	0	15 030
Compte bancaire AMEN BANK	15 761	0	15 761
Compte bancaire BIAT	47 703	47 904	-201
Espèces en caisse	30	59	-29
Total	**78 524**	**47 963**	**30 561**

7- Capitaux propres

Au 31 12 2017, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 114 275 188 dinars, contre un solde de 113 690 502 dinars au 31 12 2016 La variation de l'exercice 2017 se détaille comme suit

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.16	**108 000 000**	**442 291**	**1 799 584**	**1 167 699**	**2 280 927**	**113 690 502**
Affectation du résultat 2016	0	172 431	0	2 108 496	-2 280 927	0
Résultat de l'exercice 2017	0	0	0		584 686	584 686
Solde au 31.12.17	**108 000 000**	**614 722**	**1 799 584**	**3 276 196**	**584 685**	**114 275 188**

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

8- Emprunts

Au 31 12 2017, les emprunts présentent un solde créditeur de 7 221 891 dinars contre un solde créditeur de 8 577 052 dinars au 31 12 2016 La variation de l'exercice 2017 se détaille comme suit

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Emprunt leasing ATL	36 783	32 991	3 792
Emprunt ZITOUNA	3 518 441	3 960 728	-442 287
Emprunt bancaire BNA	3 666 667	4 583 333	-916 666
Total	**7 221 891**	**8 577 052**	**-1 355 161**

9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31 12 2017, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 163 218 dinars contre un solde créditeur de 139 286 dinars au 31 12 2016 La variation de l'exercice 2017 se détaille comme suit

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Fournisseurs d'exploitation	163 218	139 286	23 932
Total	**163 218**	**139 286**	**23 932**

10- Autres passifs courants

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde créditeur de 5 769 299 dinars, contre un solde de 7 179 462 dinars au 31 12 2016 La variation de l'exercice 2017 se détaille comme suit

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Etat, impôts et taxes à payer	24 563	27 534	-2 971
Dettes sur congés payés	5 639	8 673	-3 034
Comptes Courants Associés	0	0	0
CNSS	14 830	15 612	-782
Charges à payer	173 417	189 797	-16 380
Personnel rémunération dues	14 303	350	13 953
Autres créditeurs divers	101 906	1 740	100 166
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	3 800 008	4 350 008	-550 000
Produit constatés d'avance	671 701	786 743	-115 042
Dividende à payer	962 932	1 799 006	-836 074
Total	**5 769 299**	**7 179 462**	**-1 410 163**

11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde créditeur de 25 558 046 dinars, contre un solde de 24 932 290 dinars au 31 12 2016 La variation de l'exercice 2017 se détaille comme suit

Désignation	Solde 2017	Solde 2016	Variation
Billets de trésorerie	18 500 000	18 050 000	450 000
Echéances à moins d'un an	2 315 322	1 351 090	964 232
Intérêts courus	224 780	175 424	49 356
Concours bancaires	4 517 944	5 355 776	-837 832
Total	**25 558 046**	**24 932 290**	**625 756**

Notes sur les éléments de l'état de résultat

12- Produits d'exploitation

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 636 372 dinars, contre un solde créditeur de 3 942 591 dinars au 31 12 2016

Désignation	Solde 2017	Solde 2016
Revenus des participations	2 044 906	3 419 748
Loyers	528 843	522 843
Produits des activités annexes	60 000	0
Subventions d'exploitation	2 623	0
Total	**2 636 372**	**3 942 591**

12-1- Loyers

Au 31 12 2017, le tableau détaillant les loyers facturés en hors taxes se présente comme suit

Désignation	Solde 2017	Solde 2016
ESSEYAHA	18 000	18 000
HT SERVICES	24 843	18 843
RETEL PREFAB	6 000	6 000
JUPITER IMMOBILIERE	24 000	24 000
HAYATCOM TUNISIE	78 000	78 000
RETEL	78 000	78 000
TIS	36 000	36 000
SOGETRAS	12 000	12 000
XPRESS CELL	6 000	18 000
TRADE IN	6 000	12 000
L'AFFICHETTE	60 000	60 000
JNAYNET MONTFLEURY	48 000	48 000
JNAYNET EL MANAR	18 000	12 000
STE DE PRO IMMO JNAYNA	24 000	12 000
STE PALMA	45 000	60 000
STE UTS	22 500	30 000
STE UTS-PALMA	22 500	0
Total	**528 843**	**522 843**

13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde débiteur de 64 410 dinars, contre un solde débiteur de 49 404 au 31 12 2016

Désignation	Solde 2017	Solde 2016
Fournitures non stockables	5 687	3 090
Carburant	11 377	10 849
Electricité	41 549	30 802
Eau	2 272	1 858
Fournitures administratives	3 492	2 804
Autres matières et fournitures	33	0
Total	**64 410**	**49 404**

14- Charges du personnel

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde débiteur de 302 266 dinars, contre un solde débiteur de 284 859 dinars au 31 12 2016

Désignation	Solde 2017	Solde 2016
Salaires et compléments de salaires	263 620	244 801
Charges patronale CNSS	41 680	34 725
Congés payés	-3 034	5 333
Total	**302 266**	**284 859**

15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde débiteur de 330 617 dinars, contre un solde débiteur de 444 895 dinars au 31 12 2016

Désignation	Solde 2017	Solde 2016
Dotations aux amortissements des charges à répartir	0	200 880
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	259 117	244 015
Dotations aux provisions des actifs circulants	71 500	0
Total	**330 617**	**444 895**

16- Autres charges d'exploitation

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde débiteur de 742 149 dinars, contre un solde débiteur de 566 600 dinars au 31 12 2016

Désignation	Solde 2017	Solde 2016
Locations	9 000	0
Entretien et réparation	28 637	7 513
Rémunération d'intermédiaires	177 542	150 828
Publicité, publications et relations publiques	11 796	18 045
Impôts et taxes	18 952	27 514
Services extérieurs divers	3 300	319
Cotisation TUNISIE CLEARING	30 591	31 072
Personnels extérieurs	93 414	0
Déplacements, missions, réceptions	46 678	71 016
Services bancaires et assimilés	278 976	206 169
Commissions sur prestation de service	10 000	10 482
Frais postaux et de télécommunications	9 221	6 638
Primes d'assurance	23 811	22 502
Etudes et recherches	85	1 500
Cotisation ANCE	71	0
Jetons de présence	0	13 000
Divers	75	0
Total	**742 149**	**566 600**

17- Charges financières nettes

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde débiteur de 2 527 665 dinars, contre un solde débiteur de 2 008 751dinars au 31 12 2016

Désignation	Solde 2017	Solde 2016
Intérêts bancaires	1 672 307	1 141 049
Frais financiers leasing	777 341	863 568
Intérêts de retard	56 195	4 134
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	21 823	0
Total	**2 527 665**	**2 008 751**

18- Produits des placements

Au 31 12 2017, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 926 893 dinars, contre un solde créditeur de 1 701 807 dinars 31 12 2016

Désignation	Solde 2017	Solde 2016
Produits financiers	1 876 726	1 700 602
Produits de placement SICAV	50 167	1 206
Total	**1 926 893**	**1 701 807**

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

19- 1- Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation s'élèvent à -1 581 381 dinars aux 31 décembre 2017 Les bénéfices de l'exercice ajustés des dotations aux amortissements s'élevant à 915 303 dinars ont été compensés par une variation négative du BFR provenant de l'augmentation des créances clients et des autres actifs d'un montant de 1 995 883 dinars, de l'augmentation des dettes fournisseurs d'un montant de 23 932 dinars et de la baisse des autres passifs d'un montant de 524 733 dinars

19- 2- Flux de trésorerie affectés aux investissements

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élèvent à - 70 738 dinars aux 31 décembre 2017 Les décaissements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles s'élèvent à 70 738 dinars ont été alloués essentiellement à l'acquisition des autres immobilisations corporelles

19- 3- Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élèvent à -777 004 dinars aux 31 décembre 2017 et proviennent essentiellement de la variation positive des emprunts de la société pour un montant de 59 070 dinars compensé par la distribution des dividendes s'élevant à 836 074 dinars

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	78 524
Placements et autres actifs financiers	24 310 985
Concours bancaires et autres passifs financiers	-25 558 046
Solde net de la trésorerie au 31.12.2017 au bilan	**-1 168 537**
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	21 040 101
Trésorerie de clôture au 31.12.2017 à l'état de flux de trésorerie	**19 871 565**

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, PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, XPRESS CELL, TRADE IN et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 528 843 dinars au titre de l'exercice 2017 détaillée au niveau de la note aux états financiers 12-1

2. **Avances en comptes courants :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, GHZALA INDUSTRIES, UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES et JNAYNET EL MANAR et à la société liée RETEL BETON NORD OUEST des avances en comptes courants pour un montant total de 622 220 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 4

3. **Billets de trésorerie :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL, RETEL SERVICES, GHZELA INDUSTRIES, PALMA et des sociétés liées RBNO, TRADE IN, R-INDUSTRIES des billets de trésorerie renouvelables rémunérées au taux d'intérêt de 8% Au 31 12 2017, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 8 350 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 5-1

4. **Acquisition de parts sociales :**

La société TAWASOL GROUPE HOLDING a cédé à certains de ses actionnaires 430 000 parts sociales représentant 75,44% du capital de la société R-INDUSTRIE pour un montant de 4 350 000 dinars Le détail de cette opération se présente comme suit

Acquéreur	Nombre de parts sociales	Montant en DT
Mohamed CHABCHOUB	21 500	215 000
Amine CHABCHOUB	136 168	1 411 681
Ahmed CHABCHOUB	136 168	1 361 681
Olfa CHABCHOUB	68 082	680 819
Salma CHABCHOUB	68 082	680 819
Total	**430 000**	**4 350 000**

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

Tiers	Nature	Relation	Montant
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	8 400
RETEL	Dette sur acquisition d'immobilisation financière	Filiale	3 800 000
ESSEYEHA	Compte fournisseur	Partie liée	2 141
L'AFFICHETTE	Compte fournisseur	Partie liée	14 213
ESSEYEHA GOLF	Compte fournisseur	Partie liée	1 016
HAYATCOM TUNISIE	Compte fournisseur	Filiale	15 053
RETEL SERVICES	Compte fournisseur	Filiale	19 399
M ABDESSELEM MANSOUR	Compte fournisseur	Administrateur	645
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 559 976
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	4 059 710
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	1 044 948

6. **Billets de trésorerie reçus :**

Courant l'exercice 2017, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la BNA, de la TIS, de Jupiter Immobilière et de UTS des billets de trésorerie renouvelables Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2017, à 10 200 000 dinars, 3 500 000 dinars, 1 300 000 et 3 500 000 dinars

7. **Convention de représentation et d'assistance :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a payé durant l'exercice 2017 des honoraires de représentation et d'assistance pour un montant total TTC de 11 765 dinars à son administrateur M ABDESSELEM MANSOUR

22- Engagements hors bilan

Engagements données 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 accréditif 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 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

UNION DES EXPERTS COMPTABLES

ABDENNADHER & KHEDHIRA
Société d'expertise comptable
inscrite à l'ordre des experts comptables de Tunisie

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

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

RAPPORT GENERAL

TUNIS, le 30/04/2018

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA.**

Messieurs les actionnaires,

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

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 de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, 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

A notre avis, les états financiers 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 au système comptable des entreprises

Fondement de l'opinion

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 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 qu'il n'y avait aucune 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 consiste 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 influer 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 aulong 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 règlementaires 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 incombe 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 règlementation 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 règlementation 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 30/04/2018

Union des experts comptables	**Abdennadher et Khedhira**
Hedi Mallekh	**Othman Khedhira**

UNION DES EXPERTS COMPTABLES

ABDENNADHER & KHEDHIRA
Société d'expertise comptable
inscrite à l'ordre des experts comptables de Tunisie

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

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

RAPPORT SPECIAL

TUNIS, le 30/04/2018

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA.**

Messieurs les actionnaires,

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

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

1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, XPRESS CELL, TRADE IN et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 528 843dinars au titre de l'exercice 2017 détaillée au niveau de la note aux états financiers 12-1

B- Conventions et opérations nouvellement réalisées :

1. Avances en comptes courants :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, SOGETRAS, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, GHZALA INDUSTRIES, UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES et JNAYNET EL MANAR et à la société liée RETEL BETON NORD OUEST des avances en comptes courants pour un montant total de 622 220 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 4

2. **Billets de trésorerie :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL, RETEL SERVICES, GHZELA INDUSTRIES, PALMA et des sociétés liées RBNO, TRADE IN, R-INDUSTRIES des billets de trésorerie renouvelables rémunérées au taux d'intérêt de 8% Au 31 12 2017, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 8 350 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 5-1

3. **Acquisition de parts sociales :**

La société TAWASOL GROUPE HOLDING a cédé à certains de ses actionnaires 430 000 parts sociales représentant 75,44% du capital de la société R-INDUSTRIE pour un montant de 4 350 000 dinars Le détail de cette opération se présente comme suit

Acquéreur	Nombre de parts sociales	Montant en DT
Mohamed CHABCHOUB	21 500	215 000
Amine CHABCHOUB	136 168	1 411 681
Ahmed CHABCHOUB	136 168	1 361 681
Olfa CHABCHOUB	68 082	680 819
Salma CHABCHOUB	68 082	680 819
Total	**430 000**	**4 350 000**

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

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

Tiers	Nature	Relation	Montant
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	8 400
RETEL	Dette sur acquisition d'immobilisation financière	Filiale	3 800 000
ESSEYEHA	Compte fournisseur	Partie liée	2 141
L'AFFICHETTE	Compte fournisseur	Partie liée	14 213
ESSEYEHA GOLF	Compte fournisseur	Partie liée	1 016
HAYATCOM TUNISIE	Compte fournisseur	Filiale	15 053
RETEL SERVICES	Compte fournisseur	Filiale	19 399
M ABDESSELEM MANSOUR	Compte fournisseur	Administrateur	645
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 559 976
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	4 059 710
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	1 044 948

5. **Billets de trésorerie reçus :**

Courant l'exercice 2017, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la BNA, de la TIS, de Jupiter Immobilière et de UTS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2017, à 10 200 000 dinars, 3 500 000 dinars, 1 300 000 et 3 500 000 dinars.

6. **Convention de représentation et d'assistance :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a payé durant l'exercice 2017 des honoraires de représentation et d'assistance pour un montant total TTC de 11 765 dinars à son administrateur M. ABDESSELEM MANSOUR.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du directeur général est fixée par décision du conseil d'administration du 23/11/2012. Cette rémunération est composée de :
  - Un salaire net mensuel de 4 000 dinars majoré des augmentations légales conformément à la convention collective du secteur et aux conventions internes cadres;
  - Une prime de fin d'année calculée sur la base de un salaire brut du mois de décembre courant ;
  - Une voiture de service et le carburant y afférent.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 30/04/2018

Union des experts comptables	**Abdennadher et Khedhira**
Hedi Mallekh	**Othman Khedhira**