

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA

Siège Social : 20 Rue des Entrepreneurs-ZI Charguia II-2035-Ariana

La société TAWASOL GROUP HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 20 Décembre 2019. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Hedi MELLAKH & Mr Othmen KHEDHIRA.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2018 (exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	II-1	7 115 750	7 062 400
Amortissement des immobilisations incorporelles	II-1-2	-2 467 926	-1 981 977
Immobilisations incorporelles nettes		4 647 823	5 080 424
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	II-2	69 612 066	72 051 685
Amortissement des immobilisations corporelles	II-2-1	-33 852 815	-31 936 917
Immobilisations corporelles nettes		35 759 251	40 114 769
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	II-3	10 346 887	6 640 968
Titres mis en équivalence	II-3-3	2 008 690	2 123 853
Provisions sur immobilisations financières		-168 985	-490 242
Immobilisations financières nettes		12 186 592	8 274 579
Total des actifs immobilisés		52 593 666	53 469 771
Autres actifs non courants	II-4	902 539	686 697
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		53 496 205	54 156 468
ACTIFS COURANTS			
Stocks	II-5	61 225 076	57 281 102
Provision		-972 396	-1 000 994
Valeurs d'exploitation nettes		60 252 679	56 280 108
Clients et comptes rattachés	II-6	48 853 043	71 212 661
Provisions		-6 889 714	-4 531 324
Clients et comptes rattachés nets		41 963 329	66 681 337
Autres actifs courants	II-7	37 060 866	29 179 348
Provisions		-3 371 243	-3 471 120
Autres actifs courants nets		33 689 623	25 708 228
Liquidités et équivalents de liquidités	II-8	29 874 898	27 788 146
Provisions		-20 950	-20 612
Liquidités nettes		29 853 948	27 767 534
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		165 759 579	176 437 208
TOTAL DES ACTIFS		219 255 784	230 593 676

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN CONSOLIDE AU 31.12.2018 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	NOTES	<i>Au 31/12/2018</i>	<i>Au 31/12/2017</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social	III-1	108 000 000	108 000 000
Réserves consolidées	III-1	-64 894 028	-64 143 793
Part des minoritaires dans les réserves	III-2	2 490 142	6 628 517
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		45 596 114	50 484 724
Résultat de l'exercice	III-1	-5 377 771	-754 237
Part des minoritaires dans le résultat	III-2	-1 057 831	-232 658
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		39 160 513	49 497 829
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	III-3	20 618 490	26 531 239
Provisions		6 190 592	5 727 301
Total des passifs non courants		26 809 082	32 258 541
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	III-4	23 959 823	34 141 872
Autres passifs courants	III-5	31 024 821	30 633 092
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-6	98 301 544	84 062 343
Total des passifs courants		153 286 189	148 837 307
TOTAL DES PASSIFS		180 095 271	181 095 847
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		219 255 784	230 593 676

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31.12.2018 (exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2018 Au 31/12/2018	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus	IV-1	74 226 640	99 388 735
+ Autres produits d'exploitation		320 348	863 577
Total des produits d'exploitation		74 546 988	100 252 312
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Variation de stock de produits finis et encours		9 794 358	10 620 756
+ Achats d'approvisionnement consommés	IV-2	-51 275 528	-67 790 925
+ Charges de personnel	IV-3	-12 374 542	-15 273 505
+ Dotations aux amortissements et aux provisions		-6 828 247	-10 108 026
+ Autres charges d'exploitation	IV-4	-12 473 232	-10 828 116
Total des charges d'exploitation		-73 157 192	-93 379 817
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 389 796	6 872 495
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes	IV-5	-11 431 806	-7 949 940
+ Produits des placements	IV-6	1 475 820	1 385 096
+ Autres gains ordinaires	IV-7	3 330 827	888 448
+ Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-115 163	-91 643
- Autres pertes ordinaires		-859 742	-1 280 650
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-6 210 268	-176 195
Impôt sur le bénéfice		-225 334	-810 700
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-6 435 602	-986 895
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-6 435 602	-986 895
Part des minoritaires dans le résultat		-1 057 831	-232 658
Résultat consolidé - Part du groupe		-5 377 771	-754 237

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31.12.2018 (exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignation	V	Du 01/01/2018 Au 31/12/2018	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat consolidé		-5 377 771	-754 237
Quote part des minoritaires dans le résultat de l'exercice		-1 057 831	-232 658
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions		6 828 247	10 108 027
Variation des stocks		-12 357 738	-11 896 097
Variation des créances		-752 589	4 334 452
Variation des autres actifs		-5 894 434	2 436 985
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes		10 986 034	-13 985 380
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		115 163	91 643
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		-7 510 919	-9 897 265
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-2 178 051	-1 198 097
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		2 797 223	-
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières		-1 731 146	-
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	275 179
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants		-224 531	-199 638
- Trésorerie provenant / Affectée aux acquisitions des filiales et de la déconsolidation des sociétés		2 962 637	565 880
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		1 626 132	-556 676
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT V			
Dividendes et autres distribution		-354 913	-836 074
+ Décaissement / Encaissement provenant des emprunts		2 839 124	2 637 952
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		2 484 210	1 801 878
VARIATION DE TRESORERIE		-3 400 577	-8 652 064
Trésorerie au début de l'exercice		5 976 893	14 628 957
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 576 316	5 976 893

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 2018, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, 14 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 2018, 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 de sortie du périmètre, à leur valeur comptable de consolidation, soit la quote-part des capitaux propres consolidés qu'ils représentent à cette date, augmentés, éventuellement, de la quote-part correspondante dans l'écart d'acquisition résiduel.

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

III- Principes de consolidation

III-1- Immobilisations incorporelles

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 SA 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 comptabilisés 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 31/12/2018	Au 31/12/2017	Statut	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017	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
RETEL SERVICES	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
SOGETRAS	65%	65%	Filiale	65%	65%	Intégration globale
MARAIS 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
SUD FORAGE	100%	100%	Filiale	-	-	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 2018 :

Sorties du périmètre

Déconsolidation	Participation	Valeur comptable de consolidation	Motif de la déconsolidation
HAYATCOM ALGERIE	37 840	3 917 896	Information financière indisponible
RETEL PROJECT	47 084	3 021 172	Information financière indisponible
TOTAL	84 924	6 939 068	

Création de nouvelle filiale

Déconsolidation	Capital	Pourcentage d'intérêt
SUD FORAGE SA	1 950 000	100%

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 8 sociétés qui répondent aux critères de l'intégration pour motif d'indisponibilité de l'information financière. Les participations du groupe dans ces 8 filiales se détaillent comme suit :

Filiale	% de contrôle	Montant de la participation	Provision comptabilisée sur les titres détenus
HAYATCOM ALGERIE	50%	37 840	-
RETEL PROJECT	100%	47 084	-
L'AFFICHETTE	37%	269 340	-
RETEL WEST AFRICA	50%	36 104	-
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	-

II- Actifs

II-1- Immobilisations incorporelles

La valeur brutes des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2018 à 7.115.750 dinars contre 7.062.400 dinars au 31 décembre 2017.

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Goodwill	6 681 888	6 681 888	-
Logiciels	287 061	231 641	55 420
Autres immobilisations incorporelles	146 801	148 872	-2 071
Total	7 115 750	7 062 400	53 350

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 2018 un solde brut de 6.681.888 dinars et n'a pas subi de variation durant l'exercice.

II-1-2 Amortissement des Immobilisations incorporelles

La valeur des amortissements des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2018 à 2.467.926 dinars contre 1.981.977 dinars au 31 décembre 2017.

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Amortissements des Goodwill	2 196 393	1 728 003	468 390
Amortissements des Logiciels	199 036	185 557	13 480
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	72 496	68 417	4 079
Total	2 467 926	1 981 977	485 949

II-2- Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2018 à 69.612.066 dinars contre 72.051.685 dinars au 31 décembre 2017. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Terrains	4 769 529	4 769 529	-
Constructions	9 144 506	9 144 506	-
Installations techniques matériels et outillages	45 144 287	45 310 068	-165 780
Matériels de transport	6 804 019	8 479 295	-1 675 275
Agencements et aménagements	1 142 083	1 225 191	-83 107
Matériel de bureau	241 899	544 642	-302 743
Matériel informatique	578 953	805 567	-226 614
Immobilisations corporelles en cours	1 786 789	1 772 887	13 902
Total	69 612 066	72 051 685	-2 439 619

II-2-1- Amortissement des Immobilisations corporelles

La valeur des amortissements des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2018 à 33.852.815 dinars contre 31.936.917 dinars au 31 décembre 2017.

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Amortissements des Constructions	2 392 470	2 066 445	326 025
Amortissements des Installations techniques matériels et outillages	22 300 198	19 966 514	2 333 684
Amortissements des Matériels de transport	5 558 016	6 031 808	-473 791
Amortissements des Agencements et aménagements	1 169 043	1 158 569	10 474
Amortissements des Matériels de bureau	257 557	438 584	-181 026
Amortissements des Matériels informatiques	516 622	616 089	-99 467
Provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	1 658 909	1 658 909	-
Total	33 852 815	31 936 917	1 915 899

II-3- Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2018 à 10.346.887 dinars contre 6.640.968 dinars au 31 décembre 2017. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Dépôts et cautionnements	2 852 464	1 432 852	1 419 612
Prêts	1 500	105 152	-103 652
Titres de participation	649 483	940 838	-291 355
Titres de participation déconsolidés	6 843 439	4 162 126	2 681 313
Total	10 346 887	6 640 968	3 705 919

II-3-1- Titres de participation

Au 31 décembre 2018, les titres de participation se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018
RETEL WEST AFRICA	36 103
SIAM	3 425
SALGATEL	158 665
BAXEL TUNISIE	172 950
SLF	8 000
GROUPEMENT TAWASOL BTP	1 000
L'AFFICHETTE	269 340
Total	649 483

II-3-2- Titres déconsolidés

Au 31 décembre 2018, les titres déconsolidés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Titres HAYATCOM ALGERIE	3 917 895	-	3 917 895
Titres RETEL PROJECT	3 021 172	-	3 021 172
Titres RETEL BETON NORD OUEST	11 641	11 641	-
Titres GREEN TECHNOLOGIES	-107 269	-107 269	-
Titres GHZALA INDUSTRIES	-	4 257 755	-4 257 755
Total	6 843 439	4 162 126	2 681 313

II-3-3- Titres mis en équivalence

Au 31 décembre 2018, les titres mis en équivalence se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Titres de participation JNAYNET MANAR	2 300 000	2 300 000	-
Réserves consolidées	-176 147	-84 504	-91 643
Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence	-115 163	-91 643	-23 520
Total	2 008 690	2 123 853	-115 163

II-4- Autres actifs non courants

La valeur nette des autres actifs non courants s'élève au 31 décembre 2018 à 902.539 dinars contre 686.697dinars au 31 décembre 2017. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Frais préliminaires nets	902 539	686 697	215 842
Total	902 539	686 697	215 842

II-5- Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31décembre 2018 à 61.225.076 dinars contre 57.281.102dinars au 31 décembre 2017. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Stock de travaux en cours	50 553 140	45 413 801	5 139 338
Stocks de matières et fournitures	-	598 318	-598 318
Stock de marchandises	699 312	773 702	-74 390
Stocks de matières premières	6 783 705	7 451 093	-667 388
Stocks de produits finis	3 188 919	3 044 188	144 731
Total	61 225 076	57 281 102	3 943 973

II-6- Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés bruts s'élèvent au 31décembre2018 à 48.853.043 dinars contre 71.212.661 dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Clients ordinaires	40 694 846	51 124 118	-10 429 272
Clients, factures à établir	1 509 672	12 135 924	-10 626 252
Clients, effets à recevoir	571 280	3 228 456	-2 657 176
Clients, Retenues de garantie	6 077 246	4 724 163	1 353 083
Total	48 853 043	71 212 661	-22 359 617

II-7- Autres actifs courants

Au 31décembre2018, les autres actifs courants présentent un solde débiteur brut s'élevant à37.060.866dinars contre un solde débiteur brut de 29.179.348 dinars au 31décembre2017. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Avances aux fournisseurs	6 913 664	9 299 956	-2 386 292
Reports d'impôts	11 622 686	8 723 943	2 898 743
Débiteurs divers	10 224 047	4 017 957	6 206 090
Charges constatées d'avance	3 094 836	2 406 798	688 038
Produits à recevoir	5 048 249	4 430 679	617 570
Personnel-Avances et acomptes	122 428	152 671	-30 243
Compte d'attente	34 956	147 345	-112 389
Total	37 060 866	29 179 349	7 881 517

II-8- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31décembre2018 un montant de 29.874.898 dinars contre un solde de 27.788.146 dinars au 31 décembre 2017. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Placements courants	24 518 948	22 355 874	2 163 074
Banques	4 277 085	3 277 946	999 139
Caisse	88 883	133 401	-44 519
Valeurs à l'encaissement	989 983	2 020 925	-1 030 942
Total	29 874 898	27 788 146	2 086 753

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 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Capital social	108 000 000	108 000 000	-
Réserves consolidées	-64 894 028	-64 143 793	-750 235
Résultat de l'exercice	-5 377 771	-754 237	-4 623 534
Total	37 728 202	43 101 970	-5 373 768

III-2- Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 1.432.311 dinars au 31 décembre 2018 contre un solde de 6.395.859 dinars au 31 décembre 2017. Ils s'analysent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Part des minoritaires dans les réserves	2 490 142	6 628 517	-4 138 375
Part des minoritaires dans le résultat	-1 057 831	-232 658	-825 173
Total	1 432 311	6 395 859	-4 963 548

III-3- Emprunts

Au 31 décembre 2018, l'encours des emprunts dus par le groupe se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Leasing	812 330	5 384 124	-4 571 794
Emprunts	19 806 160	21 147 115	-1 340 955
Total	20 618 490	26 531 239	-5 912 749

III-4- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 23.959.823 dinars au 31 décembre 2018 contre un solde de 34.141.872 dinars au 31 décembre 2017. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Fournisseurs ordinaires	14 761 639	22 820 634	-8 058 995
Fournisseurs, effets à payer	6 629 991	8 251 854	-1 621 863
Fournisseurs factures non encore parvenues	276 852	2 142 829	-1 865 977
Fournisseurs étrangers	838 196	134 769	703 427
Fournisseurs d'immobilisation	1 453 145	791 785	661 360
Total	23 959 823	34 141 872	-10 182 048

III-5- Autres passifs courants

Au 31 décembre 2018, les autres passifs courants présentent un solde créditeur s'élevant à 31.024.821 dinars contre un solde créditeur de 30.633.092 au 31 décembre 2017. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Avances reçues des clients	4 400 364	6 860 121	-2 459 757
Impôts et taxes à payer	9 729 536	12 086 854	-2 357 318
Charges à payer	2 202 623	2 145 053	57 570
Créditeurs divers	11 253 853	1 809 235	9 444 618
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	302 084	3 948 309	-3 646 225
CNSS	1 160 849	848 998	311 851
Provision pour congés payés	750 439	797 877	-47 438
Personnel, rémunération due	460 779	731 989	-271 210
Produits comptabilisés d'avance	762 849	1 403 617	-640 768
Compte d'attente	1 446	1 040	406
Total	31 024 821	30 633 093	391 729

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 2018 à 98.301.544 dinars contre un solde créditeur de 84.062.343 dinars au 31 décembre 2017. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Emprunts courants	60 675 086	43 339 657	17 335 429
Concours bancaires	26 589 924	20 906 900	5 683 024
Echéances à moins d'un an sur emprunts	10 327 876	18 911 432	-8 583 556
Chèques à décaisser	-	243 173	-243 173
Intérêts courus	708 658	661 180	47 478
Total	98 301 544	84 062 342	14 239 202

IV- Etat de résultat

IV-1- Revenus

Le solde de la rubrique « Revenus » s'élève au 31 décembre 2018 à 74.226.640 dinars contre un solde de 99.388.735 dinars au 31 décembre 2017. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Ventes et prestations de services	75 809 429	100 513 483	-24 704 055
Autres revenus	54 451	190 484	-136 033
Ventes de produits finis	364 642	315 166	49 476
RRR accordés sur ventes	-2 001 882	-1 630 398	-371 484
Total	74 226 640	99 388 735	-25 162 096

IV-2- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 décembre 2018, les achats consommés s'élèvent à 51.275.528 dinars contre 67.790.925 dinars au 31 décembre 2017. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Achats de matières premières	35 409 827	39 120 010	-3 710 183
Achats de prestations de services	8 298 359	2 035 626	6 262 733
Achats non stockés de matériaux	7 641 465	12 203 828	-4 562 363
Variation de stock des approvisionnements	5 483	1 720 017	-1 714 534
Achats de travaux de sous-traitance	532 442	12 744 485	-12 212 043
Frais accessoires sur achats	426 867	1 234 843	-807 976
Transfert de charges des achats	-1 038 916	-1 267 883	228 967
Total	51 275 528	67 790 925	-16 515 397

IV-3- Charges de personnel

Au 31 décembre 2018, les charges de personnel s'élèvent à 12.374.542 dinars contre 15.273.505 dinars au 31 décembre 2017. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Salaires et appointements	10 850 107	13 099 483	-2 249 376
Charges patronales	1 811 678	2 367 775	-556 097
Autres Charges du personnel	258 360	222 645	35 715
Transfert de charges	-545 603	-416 397	-129 206
Total	12 374 542	15 273 505	-2 898 963

IV-4- Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2018, les autres charges d'exploitation s'élèvent à 12.473.232 dinars contre 10.828.116 dinars au 31 décembre 2017. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Achats non stockés de consommables	3 597 830	1 417 079	2 180 751
Assurances	790 312	951 199	-160 887
Sous-traitance générale	2 401	130 048	-127 647
Entretien et réparation	1 206 897	1 708 672	-501 775
Voyages et déplacements	1 174 176	1 297 560	-123 384
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	912 020	1 049 475	-137 455
Transport	539 839	672 205	-132 366
Services bancaires et assimilés	1 228 963	1 115 894	113 069
Frais postaux et de télécommunication	129 296	267 542	-138 246
Charges locatives	598 037	924 182	-326 145
Publicité, publications et relations publiques	114 646	90 601	24 045
Personnel extérieur à l'entreprise	430 700	342 610	88 090
Divers Autres services extérieurs	420 719	220 742	199 977
Divers services extérieurs	372 362	642 073	-269 711
Impôts taxes et versements assimilés	1 168 000	827 381	340 619
Transferts de charges d'exploitation	-212 967	-829 147	616 180
TOTAL	12 473 232	10 828 116	1 645 116

IV-5- Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élevaient au 31 décembre 2018 à 11.431.806 dinars contre un solde de 7.949.940 dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Charges financières, intérêts et agios bancaires	10 620 339	8 703 434	1 916 905
Pertes de change	2 467 363	1 692 433	774 930
Gains de change et autres produits financiers	-1 655 897	-2 445 927	790 030
Total	11 431 806	7 949 940	3 481 865

IV-6- Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élevaient au 31 décembre 2018 à 1.475.820 dinars contre un solde de 1.385.096 dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Produits des valeurs mobilières	686 713	80 860	605 853
Produit des placements	690 715	1 285 907	-595 192
Autres produits des placements	98 393	18 330	80 063
Total Produits des placements	1 475 820	1 385 096	90 724

IV-7- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe s'élevaient au 31 décembre 2018 à 3.330.827 dinars contre un solde de 888.448 dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Plus-value sur cession d'immobilisations	1 594 108	226 085	1 368 023
Divers gains ordinaires	1 736 719	662 364	1 074 356
Total	3 330 827	888 448	2 442 378

V - Etat de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 5.976.893 dinars au 31 décembre 2017 à 2.576.316 dinars au 31 décembre 2018 enregistrant ainsi une variation négative de 3.400.577 dinars affectée essentiellement à l'exploitation pour 7.510.919 dinars compensés par des flux positifs liés aux activités d'investissement pour un montant de 1.626.132 dinars et aux activités de financement pour 2.484.210 dinars.

L'exploitation a généré un flux négatif de 7.510.919 dinars provenant essentiellement de la hausse du BFR de 8.018.728 dinars compensé par un résultat avant amortissement de 392.645 dinars.

La hausse du BFR est expliquée par la hausse des stocks pour un montant de 12.357.738 dinars et la hausse des créances et autres actifs courants de 6.647.023 dinars compensées par la hausse des dettes d'exploitation de 10.986.034 dinars.

Les flux d'investissement représentent un encaissement de 1.626.132 dinars provenant essentiellement de flux relatifs à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 2.797.223 dinars et par l'effet de la sortie des sociétés HAYATCOM ALGERIE et RETEL PROJECT du périmètre sur la trésorerie du groupe pour un montant total de 2.962.637 dinars compensés par des décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 2.178.051 dinars et financières pour un montant de 1.731.146 dinars.

Les flux provenant des activités de financement s'élèvent à 2.484.210 dinars provenant, des flux nets d'encaissement et de décaissement de crédits pour un montant de 2.839.124 dinars compensés par les paiements des dividendes pour un montant de 354.913 dinars.

V-1- Réconciliation des soldes de trésorerie

Les soldes de la trésorerie au 31 décembre 2018 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018
Liquidités et équivalents de liquidités à l'actif	29 874 898
Concours bancaires au passif	-98 301 544
Emprunts courants	71 002 962
Trésorerie de clôture à l'état de flux de trésorerie	2 576 316
Ecart	-

RAPPORT GENERAL

Avis des auditeurs indépendants

Etats financiers consolidés

Exercice clos au 31 Décembre 2018

Tunis, le 09/12/2019

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

I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

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 2018, 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 **219 255 784** dinars et un résultat consolidé - part du groupe déficitaire de **5 377 771** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section «*Fondement de l'opinion avec réserves*» 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 2018, 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 et RETEL SERVICES a été limitée par l'absence d'un inventaire physique des immobilisations corporelles à la date de clôture de l'exercice 2018. La valeur comptable nette de ces immobilisations s'élève à la même date à 20 569 228 dinars.

2.2. Les participations indirectes de la société TGH dans les sociétés établies en Algérie, comptabilisées au niveau des états financiers consolidés pour un montant net de 6 939 068 dinars ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 et restent inscrites parmi les titres de participation déconsolidés, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2018. Nous n'avons pas été en

mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

2.3. Au cours de l'exercice 2019, la société UTS-PALMA a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi qui a couvert l'exercice 2017 pour la contribution conjoncturelle, la période 2014 à 2017 pour l'impôt sur les sociétés et la période 2015 à 2018 pour les autres impôts et taxes. Le 1er novembre 2019, les résultats de la vérification fiscale ont été notifiés à la société et ont abouti à un redressement de l'ordre de 4 325 385 dinars en principal et intérêts. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif sur les états financiers consolidés ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport. En couverture des risques éventuels liés à ce contrôle, et sur la base des évolutions récentes, le groupe a constaté des provisions pour un montant de 3 700 000 dinars.

2.4. 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 et non apparentées totalisant 2 837 459 dinars au 31 décembre 2018. 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	429 834	-	429 834
COTUPAL	217 478	-	217 478
ESSAFA EL KEMIL	268 414	-	268 414
Z-ALU	154 591	-	154 591
CLASS ALU	101 317	-	101 317
COTUMAC	589 815	-	589 815
Total	2 837 459	-	2 837 459

La comptabilisation de la provision pour dépréciation des comptes clients et autres comptes d'actifs précités aurait eu pour incidence de réduire les capitaux propres du groupe de 2 837 459 dinars et le solde net du poste « Clients et comptes rattachés » pour le même montant.

2.5. Les pénalités de retard relatives à la Taxe sur la Valeur Ajoutée comptabilisée et non déclarée dans les comptes des sociétés HAYATCOM et RETEL SERVICES n'ont pas fait l'objet d'une provision pour risques et charges pour un montant de 361 610 dinars. Le résultat de l'exercice se trouve de ce fait majoré d'un montant égal à 361 610 dinars et les autres passifs courants minorés du même montant.

2.6. Des dépenses engagées par les succursales de la société HAYATCOM à l'étranger, totalisant la somme de 354964 dinars, bien que faisant l'objet d'un suivi interne, ne sont pas appuyées par des pièces justificatives probantes, en raison notamment du manque de formalisme qui caractérise les transactions dans certains pays (tel que la Libye) ou opèrent ces succursales.

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 14 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 2018

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2018 pour un montant brut de 48.853.043 dinars

et provisionnées à hauteur de 6.889.714 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 2018 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.

Union des experts comptables

Hedi Mallekh

Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira