

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA

Siège Social : Résidence du Lac, Rue Lac Tanganyka, Immeuble H 3^{ème} Etage, les berges du Lac

La société TAWASOL GROUP HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 28 Mars 2024. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : **M Hedi MELLAKH** représentant la société d'expertise comptable (UNION DES EXPERTS COMPTABLES) & **M Moez BEN ALI**.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2022 (exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	II-1	6 813 011	6 809 888
Amortissement des immobilisations incorporelles	II-1-2	-3 500 457	-3 399 832
Immobilisations incorporelles nettes		3 312 554	3 410 056
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	II-2	58 799 164	62 745 797
Amortissement des immobilisations corporelles	II-2-1	-32 600 484	-33 330 964
Immobilisations corporelles nettes		26 198 680	29 414 833
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	II-3	11 085 142	10 898 551
Titres mis en équivalence	II-3-3	1 559 523	1 704 631
Provisions sur immobilisations financières		-203 914	-163 685
Immobilisations financières nettes		12 440 750	12 439 498
Total des actifs immobilisés		41 951 984	45 264 387
Autres actifs non courants	II-4	55 964	296 532
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		42 007 948	45 560 920
ACTIFS COURANTS			
Stocks	II-5	53 491 634	42 529 116
Provision		-6 586 926	-5 997 118
Valeurs d'exploitation nettes		46 904 708	36 531 998
Clients et comptes rattachés	II-6	54 119 428	44 293 245
Provision		-11 089 199	-9 106 850
Clients et comptes rattachés nets		43 030 229	35 186 396
Autres actifs courants	II-7	47 688 562	46 331 321
Provision		-4 186 351	-4 151 637
Autres actifs courants nets		43 502 212	42 179 684
Liquidités et équivalents de liquidités	II-8	13 348 119	12 883 000
Provision		-26 359	-21 461
Liquidités nettes		13 321 761	12 861 540
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		146 758 909	126 759 618
TOTAL DES ACTIFS		188 766 857	172 320 537

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2022 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	NOTES	<i>Au 31/12/2022</i>	<i>Au 31/12/2021</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital social	III-1	108 000 000	108 000 000
Réserves consolidées	III-1	-83 402 066	-82 263 910
Part des minoritaires dans les réserves	III-2	1 194 625	1 305 209
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		25 792 560	27 041 299
Résultat de l'exercice	III-1	1 158 519	-1 903 377
Part des minoritaires dans le résultat	III-2	-221 735	-178 548
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		26 729 343	24 959 374
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	III-3	34 542 200	41 674 339
Provisions		4 187 253	5 215 502
Total des passifs non courants		38 729 453	46 889 840
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	III-4	48 408 970	23 905 176
Autres passifs courants	III-5	28 888 882	29 522 336
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-6	46 010 209	47 043 811
Total des passifs courants		123 308 061	100 471 323
TOTAL DES PASSIFS		162 037 514	147 361 163
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		188 766 857	172 320 537

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2022 (exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus	IV-1	97 026 738	79 290 388
+ Autres produits d'exploitation		224 014	1 309 251
Total des produits d'exploitation		97 250 752	80 599 640
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Variation de stock de produits finis et encours		-978 924	-8 246 353
+ Achats d'approvisionnement consommés	IV-2	-61 708 815	-40 370 718
+ Charges de personnel	IV-3	-9 349 439	-11 059 162
+ Dotations aux amortissements et aux provisions		-4 559 153	-6 378 221
+ Autres charges d'exploitation	IV-4	-11 160 078	-10 701 180
Total des charges d'exploitation		-87 756 409	-76 755 634
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 494 343	3 844 005
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes	IV-5	-7 170 434	-8 181 893
+ Produits des placements	IV-6	955 951	329 643
+ Autres gains ordinaires	IV-7	1 767 420	4 899 685
+ Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-9 202	-11 862
- Autres pertes ordinaires		-3 714 285	-2 357 289
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 323 793	-1 477 711
Impôt sur le bénéfice		-387 009	-604 215
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		936 784	-2 081 925
Part des minoritaires dans le résultat		-221 735	-178 548
Résultat consolidé - Part du groupe		1 158 519	-1 903 377

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2022 (exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignation	V	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat consolidé		1 158 519	-1 903 377
Quote-part des minoritaires dans le résultat de l'exercice		-221 735	-178 548
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions		4 559 153	6 378 221
Variation des stocks		-10 962 518	6 189 708
Variation des créances		-9 826 183	-3 353 564
Variation des autres actifs		-1 714 234	2 226 150
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes		24 703 526	-347 097
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		9 202	11 862
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 705 729	9 023 355
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-1 126 378	-926 648
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		2 238 100	1 980 236
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières		-186 591	-51 219
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		925 131	1 002 369
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Décaissement / Encaissement provenant des emprunts		-8 043 469	-1 414 686
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-8 043 469	-1 414 686
VARIATION DE TRESORERIE		587 391	8 611 038
Trésorerie au début de l'exercice		3 851 800	-4 759 238
Trésorerie à la clôture de l'exercice		4 439 191	3 851 800

METHODES COMPTABLES

I- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers consolidés du groupe TAWASOL GROUP HOLDING SA 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 2022, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, 15 sociétés font l'objet d'une intégration globale et une société fait l'objet de mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2022, figure à la note N° I.

II-4- Elimination des opérations intragroupes 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 de consolidation

L'écart de première de consolidation représente la différence existante, 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

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 calculée 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 31/12/2022	Au 31/12/2021	Statut	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021	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
RETEL TELECOM	51%	51%	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	100%	28%	Intégration globale
JNAYNET MONTFLEURY	70%	70%	Filiale	70%	70%	Intégration globale
SUD FORAGE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
WIN TRAVAUX	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
HAYATCOM RDC	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
HAYATCOM ETHIOPIE	80%		Filiale	80%		Intégration globale
RETEL SERVICES FRANCE	60%		Filiale	60%		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 2022 :

Intégration de nouvelles filiales

Création	Capital	Pourcentage d'intérêt
HAYATCOM ETHIPOIE	140 784	80%
RETEL SERVICES FRANCE	99 306	60%

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.

Depuis février 2021, M. Mohamed Amine CHABCHOUB, continue à participer d'une manière active, à la gestion de la société UTS-PALMA en tant qu'administrateur.

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	0
RETEL PROJECT	100%	47 084	0
L'AFFICHETTE	37%	269 340	0
RETEL WEST AFRICA	50%	36 104	0
TOUTOUTDIS	70%	148 959	144 614
DEUX PAS	50%	106 400	103 297
ONE TECH ALGERIE	70%	43 995	43 995
GREEN TECHNOLOGIES	76%	8	0

II- Actifs

II-1- Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2022 à 6.813.011 dinars contre 6.809.888 dinars au 31 décembre 2021.

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Goodwill	6 429 047	6 429 047	0
Logiciels	288 584	285 461	3 123
Autres immobilisations incorporelles	95 380	95 380	0
Total	6 813 011	6 809 888	3 123

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 2022 un solde brut de 6.429.047 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 2022 à 3.500.457 dinars contre 3.399.832 dinars au 31 décembre 2021.

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Amortissements des Goodwill	3 189 763	3 115 896	73 867
Amortissements des Logiciels	272 287	251 207	21 080
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	38 407	32 728	5 678
Total	3 500 457	3 399 832	100 625

II-2- Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2022 à 58.799.164 dinars contre 62.745.797 dinars au 31 décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Terrains	8 769 529	8 769 529	0
Constructions	9 214 507	9 144 507	70 000
Installations techniques matériels et outillages	32 259 482	36 430 037	-4 170 555
Matériels de transport	4 934 772	5 031 723	-96 951
Agencements et aménagements	900 054	768 575	131 479

Matériel de bureau	340 902	291 233	49 669
Matériel informatique	833 129	763 403	69 726
Immobilisations corporelles en cours	1 546 789	1 546 789	0
Total	58 799 164	62 745 797	-3 946 633

II-2-1- Amortissement des Immobilisations corporelles

La valeur des amortissements des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2022 à 32.600.484 dinars contre 33.330.964 dinars au 31 décembre 2021.

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Amortissements des Constructions	4 376 696	3 953 147	423 549
Amortissements des Installations techniques matériels et outillages	20 166 804	20 958 363	-791 559
Amortissements des Matériels de transport	3 821 502	3 697 261	124 241
Amortissements des Agencements et aménagements	1 250 315	1 869 645	-619 330
Amortissements des Matériels de bureau	439 901	326 486	113 415
Amortissements des Matériels informatiques	695 586	682 380	13 206
Provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	1 849 680	1 843 680	6 000
Total	32 600 484	33 330 964	-730 480

II-3- Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2022 à 11.085.142 dinars contre 10.898.551 dinars au 31 décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Dépôts et cautionnements	3 603 860	3 210 140	393 720
Titres de participation	649 483	843 972	-194 489
Titres de participation déconsolidés	6 831 799	6 844 439	-12 640
Total	11 085 142	10 898 551	186 591

II-3-1- Titres de participation

Au 31 décembre 2022, les titres de participation se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022
RETEL WEST AFRICA	36 104
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 2022, les titres déconsolidés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Titres HAYATCOM ALGERIE	3 917 896	3 917 896	0
Titres RETEL PROJECT	3 021 172	3 021 172	0
Titres RETEL BETON NORD OUEST	0	11 641	-11 641
Titres GREEN TECHNOLOGIES	-107 269	-107 269	0
Titres GIE-TAWASOL TELECOM	0	1 000	-1 000
Total	6 831 799	6 844 439	-12 640

II-3-3- Titres mis en équivalence

Au 31 décembre 2022, les titres mis en équivalence se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Titres de participation JNAYNET MANAR	2 300 000	2 300 000	0
Réserves consolidées	-731 275	-583 506	-147 769
Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence	-9 202	-11 862	2 660
Total	1 559 523	1 704 631	-145 108

II-4- Autres actifs non courants

La valeur nette des autres actifs non courants s'élève au 31 décembre 2022 à 55.964 dinars contre 296.532 dinars au 31 décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Frais préliminaires nets	55 964	296 532	-240 568
Total	55 964	296 532	-240 568

II-5- Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2022 à 53.491.634 dinars contre 42.529.116 dinars au 31 décembre 2021. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Stock de travaux en cours	26 150 807	28 897 298	-2 746 491
Stocks de matières et fournitures	8 317 232	1 003 512	7 313 720
Stock de marchandises	974 459	883 474	90 985
Stocks de matières premières	8 062 779	3 995 990	4 066 789
Stocks de produits finis	9 986 358	7 748 842	2 237 516
Total	53 491 634	42 529 116	10 962 518

II-6- Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés bruts s'élèvent au 31 décembre 2022 à 54.119.428 dinars contre 44.293.245 dinars au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Clients ordinaires	40 073 389	34 515 350	5 558 039
Clients, factures à établir	6 419 632	3 387 799	3 031 833
Clients, effets à recevoir	752 007	1 055 981	-303 974
Clients, Retenues de garantie	6 874 399	5 334 115	1 540 284
Total	54 119 428	44 293 245	9 826 183

II-7- Autres actifs courants

Au 31 décembre 2022, les autres actifs courants présentent un solde débiteur brut s'élevant à 47.688.562 dinars contre un solde débiteur brut de 46.331.321 dinars au 31 décembre 2021. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Avances aux fournisseurs	4 903 310	5 159 017	-255 707
Reports d'impôts	11 570 940	13 906 200	-2 335 260
Débiteurs divers	16 224 686	12 401 113	3 823 573
Charges constatées d'avance	2 235 862	3 223 939	-988 077
Produits à recevoir	12 359 135	11 138 907	1 220 228
Personnel-Avances et acomptes	54 583	365 679	-311 096
Compte d'attente	340 046	136 468	203 578
Total	47 688 562	46 331 321	1 357 241

II-8- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2022 un montant de 13.348.119 dinars contre un solde de 12.883.000 dinars au 31 décembre 2021. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Placements courants	9 167 175	8 860 710	306 465
Banques	3 441 669	3 551 892	-110 223
Caisse	463 460	280 985	182 475
Valeurs à l'encaissement	275 815	189 413	86 402
Total	13 348 119	12 883 000	465 119

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 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Capital social	108 000 000	108 000 000	0
Réserves consolidées	-83 402 066	-82 263 910	-1 138 156
Résultat de l'exercice (*)	1 158 519	-1 903 377	3 061 896
Total	25 756 453	23 832 713	1 923 740

(*) Le détail du résultat de l'exercice par société figure dans la note « VI- Résultat et chiffre d'affaires du groupe »

III-2- Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 972.890 dinars au 31 décembre 2022 contre un solde de 1.126.662 dinars au 31 décembre 2021. Ils s'analysent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Part des minoritaires dans les réserves	1 194 625	1 305 209	-110 584
Part des minoritaires dans le résultat	-221 735	-178 548	-43 187
Total	972 890	1 126 662	-153 772

III-3- Emprunts

Au 31 décembre 2022, l'encours des emprunts dus par le groupe se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Leasing	1 342 389	1 729 547	-387 158
Emprunts	33 199 812	39 944 792	-6 744 980
Total	34 542 200	41 674 339	-7 132 139

III-4- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 48.408.970 dinars au 31 décembre 2022 contre un solde de 23.905.176 dinars au 31 décembre 2021. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
---------	---------------------	---------------------	-----------

Fournisseurs ordinaires	39 403 697	16 391 856	23 011 841
Fournisseurs, effets à payer	6 740 870	5 753 427	987 443
Fournisseurs factures non encore parvenues	425 829	848 528	-422 699
Fournisseurs étrangers	985 312	5 421	979 891
Fournisseurs d'immobilisation	853 261	905 943	-52 682
Total	48 408 970	23 905 176	24 503 794

III-5- Autres passifs courants

Au 31 décembre 2022, les autres passifs courants présentent un solde créditeur s'élevant à 28.888.882 dinars contre un solde créditeur de 29.522.336 au 31 décembre 2021. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Avances reçues des clients	11 564 325	14 682 596	-3 118 271
Impôts et taxes à payer	12 482 760	10 176 288	2 306 472
Charges à payer	595 628	2 363 598	-1 767 970
Créditeurs divers	1 311 207	759 727	551 480
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	91 508	85 702	5 806
CNSS	1 144 485	771 007	373 478
Provision pour congés payés	214 836	307 521	-92 685
Personnel, rémunération due	419 893	293 790	126 103
Produits comptabilisés d'avance	64 240	72 857	-8 617
Compte d'attente	1 000 000	9 249	990 751
Total	28 888 882	29 522 336	-633 454

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 2022 à 46.010.209 dinars contre un solde créditeur de 47.043.811 dinars au 31 décembre 2021. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Emprunts courants	19 590 824	21 670 488	-2 079 664
Concours bancaires	7 922 541	8 187 857	-265 316
Echéances à moins d'un an sur emprunts	17 510 457	16 342 124	1 168 333
Intérêts courus	986 387	843 343	143 044
Total	46 010 209	47 043 811	-1 033 602

IV- Etat de résultat

IV-1- Revenus

Le solde de la rubrique « Revenus » s'élève au 31 décembre 2022 à 97.026.738 dinars contre un solde de 79.290.388 dinars au 31 décembre 2021. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Ventes et prestations de services	99 443 495	81 369 906	18 073 589
Autres revenus	769 940	1 056 963	-287 023
RRR accordés sur ventes	-3 186 697	-3 136 481	-50 216
Total	97 026 738	79 290 388	17 736 350

(*) Le détail du chiffre d'affaires par société figure dans la note « VI- Résultat et chiffre d'affaires du groupe »

IV-2- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 décembre 2022, les achats consommés s'élèvent à 61.708.815 dinars contre 40.370.718 dinars au 31 décembre 2021. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Achats de matières premières	62 328 335	25 849 909	36 478 426
Achats de prestations de services	3 710 096	6 195 626	-2 485 530
Achats non stockés de matériaux	5 833 372	7 328 160	-1 494 788
Variation de stock des approvisionnements	-11 937 983	-476 208	-11 461 775
Achats de travaux de sous-traitance	1 223 811	1 197 068	26 743
Frais accessoires sur achats	567 474	294 019	273 455
Transfert de charges des achats	-16 290	-17 857	1 567
Total	61 708 815	40 370 718	21 338 097

IV-3- Charges du personnel

Au 31 décembre 2022, les charges de personnel s'élèvent à 9.349.439 dinars contre 11.059.162 dinars au 31 décembre 2021. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Salaires et appointements	7 631 977	9 006 038	-1 374 061
Charges patronales	1 412 024	1 718 156	-306 132
Autres Charges du personnel	518 336	601 789	-83 453
Transfert de charges	-212 898	-266 820	53 922
Total	9 349 439	11 059 162	-1 709 723

IV-4- Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2022, les autres charges d'exploitation s'élèvent à 11.160.078 dinars contre 10.701.180 dinars au 31 décembre 2021. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Achats non stockés de consommables	0	934 404	-934 404
Assurances	474 027	422 513	51 514
Sous-traitance générale	1 932 440	1 255 580	676 860

Entretien et réparation	584 696	794 882	-210 186
Voyages et déplacements	1 965 399	2 192 457	-227 058
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	2 029 360	1 074 436	954 924
Transport	540 431	503 700	36 731
Services bancaires et assimilés	1 126 163	849 851	276 312
Frais postaux et de télécommunication	143 257	157 298	-14 041
Charges locatives	807 473	823 335	-15 862
Publicité, publications et relations publiques	97 070	100 696	-3 626
Personnel extérieur à l'entreprise	69 499	225 729	-156 230
Divers services extérieurs	464 677	308 705	155 972
Impôts taxes et versements assimilés	994 496	1 104 377	-109 881
Transferts de charges d'exploitation	-68 909	-46 782	-22 127
TOTAL	11 160 078	10 701 180	458 898

IV-5- Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élevaient au 31 décembre 2022 à 7.170.434 dinars contre un solde de 8.181.893 dinars au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Charges financières, intérêts et agios bancaires	7 227 049	8 092 541	-865 492
Pertes de change	523 259	120 040	403 219
Gains de change et autres produits financiers	-579 874	-30 687	-549 187
Total	7 170 434	8 181 893	-1 011 459

IV-6- Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élevaient au 31 décembre 2022 à 955.951 dinars contre un solde de 329.643 dinars au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Produits des placements	429 781	-182 495	612 276
Autres produits des placements	526 170	512 138	14 032
Total Produits des placements	955 951	329 643	626 308

IV-7- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe s'élevaient au 31 décembre 2022 à 1 767 419 dinars contre un solde de 4.899.685 dinars au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Solde au 31/12/2021	Variation
Plus-value sur cession d'immobilisations	1 145 889	2 655 845	-1 509 956

Divers gains ordinaires	621 531	2 243 841	-1 622 310
Total	1 767 420	4 899 685	-3 132 265

V- Etat de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 3.851.800 dinars au 31 décembre 2021 à 4.439.191 dinars au 31 décembre 2022 enregistrant ainsi une variation positive de 587.391 dinars affectée aux activités d'exploitation pour un montant 7.705.729 dinars, aux activités d'investissement pour 925.131 dinars et aux activités de financement pour -8.043.469 dinars.

L'exploitation a généré un flux positif de 7.705.729 dinars provenant essentiellement de la diminution du BFR de 2.200.591 dinars et du résultat avant amortissement pour un montant de 5.495.937 dinars.

La diminution du BFR est expliquée par l'augmentation des stocks pour un montant de 10.962.518 dinars, des créances pour 9.826.183 dinars et des autres actifs courants de 1.714.234 dinars compensées par la hausse des dettes d'exploitation de 24.703.526 dinars.

Les flux d'investissement représentent un encaissement de 925.131 dinars provenant essentiellement de flux relatifs aux cessions des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 2.238.100 dinars compensés par des décaissements provenant des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 1.126.378 dinars et financières pour un montant de 186.591 dinars.

Les flux provenant des activités de financement s'élèvent à -8.043.469 dinars provenant des flux nets d'encaissement et de décaissement de crédits.

V-1- Réconciliation des soldes de trésorerie

Les soldes de la trésorerie au 31 décembre 2022 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022
Liquidités et équivalents de liquidités à l'actif	13 348 119
Concours bancaires au passif	-46 010 209
Emprunts courants	37 101 281
Trésorerie de clôture à l'état de flux de trésorerie	4 439 191
Ecart	0

VI- Résultat et chiffre d'affaires du groupe

Au 31 décembre 2022, le résultat ainsi que le chiffre d'affaires du groupe se détaille par société comme suit :

Société	Résultat - Part du groupe 2022	Résultat - Part du groupe 2021	Chiffre d'affaires 2022	Chiffre d'affaires 2021
TGH	-903 381	-1 264 956	0	0
HAYATCOM TUNISIE	-656 970	103 701	5 384 355	5 079 790

HAYATCOM RDC	324 549	272 462	8 152 886	8 362 641
RETEL	-1 602 842	-3 905 461	24 140 056	15 186 727
HAYATCOM ETHIPOIE	-130 092	0	378 368	0
RETEL SERVICES France	-3 307	0	0	0
RETEL SERVICES	-202 608	-804 049	2 912 281	2 677 508
RETEL TELECOM (Ex MARAIS TUNISIE)	-18 848	-18 004	0	0
TIS	-868 388	5 883	0	0
WIN TRAVAUX	-358 615	-86 096	0	103 592
RETEL PREFAB	-30 879	-49 236	299 173	349 129
JUPITER	-565 141	-220 584	581 513	1 486 726
JNAYNET MONTFLEURY	-396 585	-368 953	2 978 298	5 881 204
UTS-PALMA	6 571 626	4 431 916	52 199 809	40 163 071
Total	1 158 519	-1 903 377	97 026 738	79 290 388

RAPPORT GENERAL

Avis des auditeurs indépendants
Etats financiers consolidés
Exercice clos au 31 Décembre 2022

Tunis, le 23/02/2024

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 2022, 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 **188 766 857** dinars et un résultat consolidé - part du groupe bénéficiaire de **1 158 519** 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 2022, 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 2022. La valeur comptable nette de ces immobilisations s'élève à la même date à 12 562 850 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 2022 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 2022. 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. L'examen des comptes clients et autres comptes d'actifs nous a permis de relever des créances douteuses relatives à des sociétés apparentées totalisant 1 631 666 DT au 31 décembre 2022. Aucune provision n'a été

constatée par la société UTS-PALMA SA pour se couvrir du risque de non-recouvrement. Selon le management, le dénouement de ces soldes serait lié à l'opération de restructuration du capital encours entre le groupe EL AREM et le groupe CHABCHOUB. De ce fait, le résultat de l'exercice se trouve majoré d'égal montant. Ces créances se détaillent comme suit :

Client	Créance compromise	Provision comptabilisée	Complément de provision à comptabiliser
MERIDIANA	681 620	-	681 620
GENERAL ALUMINIUM	414 391	-	414 391
B-VITRE	429 834	-	429 834
Z-ALU	105 821	-	105 821
Total	1 631 666	-	1 631 666

2.4. L'examen des comptes clients nous a permis de relever l'existence de la créance douteuse de la société Z-ALU pour un montant de 5 803 524 DT au 31 décembre 2022. Aucune provision n'a été constatée par la société UTS-PALMA SA pour se couvrir du risque de non recouvrement. De ce fait, le résultat de l'exercice se trouve majoré d'égal montant.

2.5. Pour l'établissement des états financiers consolidés, la direction de la société TGH a pris en considération un pourcentage d'intérêt du groupe TGH dans la société UTS-PALMA à hauteur de 100 % au lieu de 28%. Cette situation a eu pour effet de majorer le « Résultat consolidé - Part du groupe » d'un montant de 4 737 638 dinars.

2.6. Les dividendes à recevoir par la société RETEL auprès de la société RETEL PROJECT présente un risque de non recouvrement qui n'a pas été couvert par une provision d'un montant de 1 084 600 dinars.

2.7. Aucune provision n'a été comptabilisée pour couvrir le risque de non recouvrement des créances de la société RETEL envers la société GHZELA INDUSTRIE. Au 31 décembre 2022, le solde de ces créances s'élève à 2 160 226 dinars.

2.8. Des arrêts de travaux de GAZ réalisés par la société RETEL (directement ou indirectement) pour le compte de la STEG ont donné lieu à des demandes d'indemnisation présentées par RETEL et HAYATCOM ALGERIE respectivement le 16 mars 2021 et le 15 mars 2018. Les préjudices subis ont été estimés à 7.689.195 dinars et ont été comptabilisés en tant que produit de l'exercice 2020 pour un montant 4.000.000 DT et produit de l'exercice 2022 pour un montant 1.900.000 DT.

L'indemnisation n'ayant pas encore été acceptée par la STEG, ce montant ne peut donc être constaté en tant que produit. De ce fait le résultat de l'exercice 2022 et les capitaux propres de la société au 31 décembre 2022 se trouvent majorés respectivement pour 1.900.000 dinars et 4.000.000 dinars.

2.9. Au 31/12/2022, le report d'impôt sur les sociétés comptabilisé par la société RETEL est supérieur à celui déclaré pour un montant 1.993.514 dinars. Ce montant n'a pas été couvert par une provision et les autres actifs courants figurant dans les états financiers consolidés se trouvent majorés d'égal montant.

2.10- Au 31 décembre 2022, le compte fournisseur « Société GHRAIRI » ouvert dans livres comptables de la société RETEL présente un solde débiteur de 463.839,484 dinars. Ce solde, présentant un risque de non recouvrement, n'a pas été couvert par une provision.

2.11. Aucune provision n'a été constatée pour couvrir le risque de non recouvrement des créances détenues par la société « RETEL SERVICES » sur la société « RETEL BETON NORD OUEST » ayant, au 31 décembre 2022, une valeur comptable de 641.361 dinars. De ce fait les autres actifs courants figurant dans les états financiers consolidés se trouvent majorés pour 641.361 dinars.

2.12. Les articles de matières premières non mouvementés de la société « RETEL SERVICES » totalisent la somme de 291 908 dinars. Aucune provision n'a été constatée à ce titre.

2.13. Les risques encourus par la société « RETEL SERVICES » sont estimés au 31 décembre 2022 à 436 566 dinars, une provision pour risques et charges est comptabilisée pour 236 029 dinars. L'insuffisance de provision pour la couverture de ces risques est estimée à 200 537

2.14. La société « JNAYNET MONTFLEURY SARL » a continué d'incorporer jusqu'au 30 juin 2022 les charges financières relatives aux emprunts bancaires et les frais d'enregistrement au coût des stocks du lot 13 malgré l'achèvement des travaux. Ces charges financières s'élèvent pour l'exercice 2022 à 119 295 dinars. Combiné à l'effet de la comptabilisation des charges financières relatives à aux exercices antérieurs en stock, cette situation a eu pour impact de minorer le résultat de 326 033 dinars, de majorer les stocks de 366 248 dinars et de majorer les capitaux propres avant résultat de 692 281 dinars.

2.15. Les travaux du commissaire aux comptes de la société HAYATCOM TUNISIE ont été limités par l'absence des états financiers de la société « TRADIN ». Cette situation ne lui a pas permis de s'assurer de la récupération du placement de 827.600 dinars qui a fait l'objet d'une provision à hauteur de 132.416 dinars.

2.16. La société TGH a cédé ses parts sociales dans la société RBNO en date du 09 Septembre 2021. Au 31 décembre 2022, aucune provision n'a été comptabilisé pour couvrir le risque de non recouvrement des créances détenues par TGH envers la société RBNO pour un montant total de 1 376 643 dinars se détaillant comme suit :

- Des billets de trésorerie pour 500 000 dinars
- Un solde du compte client pour 86 795 dinars
- Un produit à recevoir pour 40 000 dinars
- Un solde du compte « Débiteur Créditeur RBNO » pour 749 848 dinars.

2.17. L'examen des comptes d'actifs fonds gérés et autres comptes d'actifs nous a permis de relever des actifs douteux accordés à des sociétés apparentées détaillées ci-dessous. Aucune provision n'a été constatée par la société « TAWASOL INVESTMENTS SICAR » pour se couvrir du risque de non recouvrement :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Fonds gérés TUNISIAN TRUKS COMP	100 000	100 000	-
Compte courant débiteur XPRESS CELL	470 000	470 000	-
Compte courant débiteur TRADE IN	60 000	60 000	-
TOTAL	630 000	630 000	-

2.18. Les comptes de la société « JNAYNET MANAR », ayant fait l'objet de mise en équivalence, n'ont pas été arrêtés par la gérance et n'ont été pas audités.

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

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

3. Questions clés de l'audit

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

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

a. Périmètre de consolidation et sortie du périmètre

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

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

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

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

b. Evaluation des créances clients au 31 décembre 2022

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2022 pour un montant brut de 54 119 428 dinars et provisionnées à hauteur de 11 089 199 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 2022 incombe au conseil d'administration.

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

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

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme

significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous

déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Tunis, le 23/02/2024

Union des experts comptables

Hedi Mallekh

Moez Ben Ali