

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

#### SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA

**Siège Social :** Résidence du Lac, Rue Lac Tanganyka, Immeuble H 3<sup>ème</sup> Etage, les berges du Lac

La société TAWASOL GROUP HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers individuels 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 des rapports général et spécial 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 | 31-déc-22   | 31-déc-21   |
|---|-------|-------------|-------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                      |       |             |             |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            |       |             |             |
| Immobilisations incorporelles                   | 1     | 6 266       | 6 266       |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 1-1   | -6 266      | -6 266      |
| <i>Immobilisations incorporelles nettes</i>     |       | 0           | 0           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              |       |             |             |
| Immobilisations corporelles                     | 2     | 5 498 624   | 5 459 025   |
| Amortissement des immobilisations corporelles   | 2-1   | -1 660 162  | -1 532 323  |
| Provisions sur immobilisations corporelles      |       | -6 000      | 0           |
| <i>Immobilisations corporelles nettes</i>       |       | 3 832 461   | 3 926 702   |
| <b>Immobilisations financières</b>              |       |             |             |
| Immobilisations financières                     | 3     | 112 420 334 | 112 430 334 |
| <i>Immobilisations financières nettes</i>       |       | 112 420 334 | 112 430 334 |
| <i>Total des actifs immobilisés</i>             |       | 116 252 795 | 116 357 036 |
| <i>Autres actifs non courants</i>               |       | 0           | 0           |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>            |       | 116 252 795 | 116 357 036 |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                          |       |             |             |
| Clients et comptes rattachés                    |       | 2 130 108   | 2 110 409   |
| <i>Clients et comptes rattachés nets</i>        |       | 2 130 108   | 2 110 409   |
| Autres actifs courants                          | 4     | 14 170 285  | 12 742 351  |
| Provision                                       |       | -71 500     | -71 500     |
| <i>Autres actifs courants nets</i>              |       | 14 098 785  | 12 670 851  |
| Placements et autres actifs financiers          | 5     | 6 750 000   | 6 750 000   |
| <i>Placements nets</i>                          |       | 6 750 000   | 6 750 000   |
| Liquidités et équivalents de liquidités         | 6     | 173 167     | 216 986     |
| <i>Liquidités nettes</i>                        |       | 173 167     | 216 986     |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>                |       | 23 152 061  | 21 748 246  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                         |       | 139 404 856 | 138 105 282 |

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2022 (exprimé en dinars Tunisiens)

| <i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i>                          | <i>NOTES</i> | <i>31-déc-22</i>   | <i>31-déc-21</i>   |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| <b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>                                 | <b>7</b>     |                    |                    |
| Capital social   |              | 108 000 000        | 108 000 000        |
| Réserves légales   |              | 1 409 009          | 1 409 009          |
| Autres capitaux propres  |              | 1 799 584          | 1 799 584          |
| Résultats reportés   |              | 3 094 008          | 3 094 008          |
| Résultats Bénéficiaire   |              | 63 998             |                    |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |              | <b>114 366 600</b> | <b>114 302 601</b> |
| Résultat de l'exercice   |              | -182 246           | 63 998,445         |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>            |              | <b>114 184 354</b> | <b>114 366 600</b> |
| <b><i>PASSIFS</i></b>  |              |                    |                    |
| <b><i>Passifs non courants</i></b>                             |              |                    |                    |
| Emprunts   |              | 7 895 748          | 8 502 405          |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          | <b>8</b>     | <b>7 895 748</b>   | <b>8 502 405</b>   |
| <b><i>Passifs courants</i></b>                                 |              |                    |                    |
| Fournisseurs & comptes rattachés                               | <b>9</b>     | 2 993 836          | 2 075 990          |
| Autres passifs courants  | <b>10</b>    | 4 041 655          | 2 929 630          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | <b>11</b>    | 10 289 263         | 10 230 658         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |              | <b>17 324 754</b>  | <b>15 236 278</b>  |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                                       |              | <b>25 220 502</b>  | <b>23 738 682</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                   |              | <b>139 404 856</b> | <b>138 105 282</b> |

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2022 (exprimé en dinars Tunisiens)

| Désignation  | NOTES     | Du 01/01/2022 au<br>31/12/2022 | Du 01/01/2021 au<br>31/12/2021 |
|--|-----------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                       |           |                                |                                |
| + Revenus  |           | 0                              | 609 972                        |
| + Autres produits d'exploitation                     |           | 801 845                        | 887 343                        |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             | <b>12</b> | <b>801 845</b>                 | <b>1 497 315</b>               |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                        |           |                                |                                |
| + Achats d'approvisionnement consommés               | <b>13</b> | -42 426                        | -34 169                        |
| + Charges de personnel                               | <b>14</b> | -138 499                       | -141 427                       |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions     | <b>15</b> | -165 569                       | -172 440                       |
| + Autres charges d'exploitation                      | <b>16</b> | -255 842                       | -308 278                       |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |           | <b>-602 337</b>                | <b>-656 314</b>                |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |           | <b>199 509</b>                 | <b>841 001</b>                 |
| <b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>         |           |                                |                                |
| - Charges financières nettes                         | <b>17</b> | -1 462 563                     | -1 831 463                     |
| + Produits des placements                            | <b>18</b> | 1 066 170                      | 1 054 745                      |
| + Autres gains ordinaires                            |           | 25 070                         | 3 057                          |
| - Autres pertes ordinaires                           |           | -8 524                         | -9                             |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b> |           | <b>-180 337</b>                | <b>67 330</b>                  |
| Impôt sur le bénéfice                                |           | -1 908                         | -3 332                         |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b> |           | <b>-182 246</b>                | <b>63 998</b>                  |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                    |           | <b>-182 246</b>                | <b>63 998</b>                  |

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2022 (exprimé en dinars Tunisiens)

| Désignation   | NOTES  | Du 01/01/2022 au<br>31/12/2022 | Du 01/01/2021 au<br>31/12/2021 |
|---|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>   |        |                                |                                |
| + Résultat net  |        | -182 246                       | 63 998                         |
| Ajustements pour :  |        |                                |                                |
| Dotations aux amortissements et provisions  | 19-1-1 | 165 569                        | 172 440                        |
| Variation des créances clients  | 19-1-2 | -19 699                        | -281 007                       |
| Variation des autres actifs   | 19-1-2 | -1 427 935                     | 6 132 530                      |
| Variation des dettes fournisseurs et autres dettes  | 19-1-3 | 917 846                        | 922 794                        |
| Variation des autres passifs  | 19-1-3 | 1 163 502                      | -636 918                       |
| Plus-value sue cession d'immobilisations  |        | -25 000                        | 0                              |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                       |        | <b>592 038</b>                 | <b>6 373 836</b>               |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                               |        |                                |                                |
| - Décaissements provenant de l'acquisition<br>d'immobilisations corporelles & incorporelles |        | -71 329                        | -6 693                         |
| + Encaissements provenant de la cession d'immobilisations<br>corporelles & incorporelles    |        | 25 000                         | 0                              |
| - Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations<br>financières                   |        | 10 000                         | -6 751 000                     |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                           |        | <b>-36 329</b>                 | <b>-6 757 693</b>              |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                                 |        |                                |                                |
| + Encaissement provenant des emprunts   |        | 0                              | 10 388 802                     |
| - Remboursement d'emprunts  |        | -606 657                       | -4 883 756                     |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                            | 19-2   | <b>-606 657</b>                | <b>5 505 046</b>               |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  |        | <b>-50 947</b>                 | <b>5 121 189</b>               |
| Trésorerie au début de l'exercice   |        | 6 960 715                      | 1 839 526                      |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice   | 20     | 6 909 768                      | 6 960 715                      |

## METHODES COMPTABLES

### I- Présentation de la société

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

### II- Référentiel d'élaboration des états financiers

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

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

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

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

Ce système est organisé au tour de journaux de types suivants :

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

L'exercice comptable couvre la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022.

Les états financiers arrêtés au 31.12.2022 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

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

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

### III- Principes comptables pertinents

#### 1- Les immobilisations incorporelles

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

#### 2- Les immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

#### 3- Immobilisations financières

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

#### **4- Placements et autres actifs financiers**

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

#### **5- Liquidités et équivalents de liquidités**

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

#### **6- Comptes de régularisation**

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

#### **7- Revenus**

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

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

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



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Notes sur les éléments du bilan

#### 1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 6 266 dinars au 31.12.2022. Il s'agit du même solde qu'au 31.12.2021 et il se détaille comme suit :

| Désignation  | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation |
|--------------|---------------------------|---------------------------|-----------|
| Logiciel     | 6 266                     | 6 266                     | 0         |
| <b>Total</b> | <b>6 266</b>              | <b>6 266</b>              | <b>0</b>  |

#### 1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde créditeur de 6 266 dinars. Il s'agit du même solde qu'au 31.12.2021 et il se détaille comme suit :

| Désignation  | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation |
|--------------|---------------------------|---------------------------|-----------|
| Logiciel     | -6 266                    | -6 266                    | 0         |
| <b>Total</b> | <b>-6 266</b>             | <b>-6 266</b>             | <b>0</b>  |

#### 2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 498 624 dinars au 31.12.2022 contre un solde brut débiteur de 5 459 025 dinars au 31.12.2021. Il se détaille comme suit :

| Désignation                                     | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation     |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Terrains  | 1 961 759                 | 1 961 759                 | 0             |
| Constructions                                   | 2 940 240                 | 2 870 240                 | 70 000        |
| Agencements. Aménagements. Installations Divers | 79 133                    | 79 133                    | 0             |
| Matériel & Mobilier de Bureau                   | 30 194                    | 30 194                    | 0             |
| Matériel informatique                           | 28 636                    | 27 308                    | 1 328         |
| Matériel de transport                           | 452 661                   | 484 391                   | -31 731       |
| Avance sur acquisition d'immobilisations        | 6 000                     | 6 000                     | 0             |
| <b>Total</b>                                    | <b>5 498 624</b>          | <b>5 459 025</b>          | <b>39 599</b> |

## 2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 660 162 dinars contre un solde créditeur de 1 532 323 dinars au 31.12.2021 :

| Désignation                                     | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation       |
|---|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Constructions                                   | -1 077 457                | -933 456                  | -144 001        |
| Agencements. Aménagements. Installations Divers | -77 138                   | -68 865                   | -8 273          |
| Matériel & Mobilier de Bureau                   | -26 915                   | -25 522                   | -1 393          |
| Matériel informatique                           | -26 536                   | -25 117                   | -1 419          |
| Matériel de transport                           | -452 116                  | -479 363                  | 27 247          |
| <b>Total</b>                                    | <b>-1 660 162</b>         | <b>-1 532 323</b>         | <b>-127 839</b> |

## 3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 112 420 334 au 31.12.2022 contre 112 430 334 dinars au 31.12.2021. Il se détaille comme suit :

| Désignation             | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation      |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Titres de participation | 112 418 334               | 112 428 334               | -10 000        |
| Cautionnement versé     | 2 000                     | 2 000                     | 0              |
| <b>Total</b>            | <b>112 420 334</b>        | <b>112 430 334</b>        | <b>-10 000</b> |

### 3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 112 418 334 dinars au 31.12.2022. Elle se détaille comme suit :

| Désignation                            | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Pourcentage de détention |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| RETEL                                  | 77 186 134                | 77 186 134                | 99,99%                   |
| HAYATCOM TUNISIE                       | 22 857 812                | 22 857 812                | 100,00%                  |
| TAWASOL INVESTMENT SICAR               | 499 100                   | 499 100                   | 5,20%                    |
| RETEL BETON NORD OUEST                 | 0                         | 10 000                    | 0,00%                    |
| RETEL PREFAB                           | 198 000                   | 198 000                   | 99,00%                   |
| UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA | 1 188 000                 | 1 188 000                 | 14,35%                   |
| JUPITER IMMOBILIERE                    | 3 169 000                 | 3 169 000                 | 99,68%                   |
| GREEN TECHNOLOGIES                     | 8                         | 8                         | 76,00%                   |
| L’AFFICHETTE                           | 269 340                   | 269 340                   | 37,22%                   |
| JNAYNET MONTFLEURY                     | 4 700 000                 | 4 700 000                 | 69,62%                   |

| Désignation      | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Pourcentage de détention |
|------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| JNAYNET EL MANAR | 2 300 000                 | 2 300 000                 | 31,78%                   |
| SUD FORAGE       | 49 940                    | 49 940                    | 2,56%                    |
| WIN TRAVAUX      | 1 000                     | 1 000                     | 0,10%                    |
| <b>Total</b>     | <b>112 418 334</b>        | <b>112 428 334</b>        |                          |

#### 4- Autres actifs courants

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde net débiteur de 14 098 785 dinars, contre un solde de 12 670 851 dinars au 31.12.2021 et se détaille comme suit :

| Désignation                                | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation        |
|--|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Etat, impôts et taxes                      | 1 162 654                 | 1 109 013                 | 53 641           |
| Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY       | 9 432                     | 9 432                     | 0                |
| Débiteur, crédeur GHZALA INDUSTRIE         | 96 272                    | 96 272                    | 0                |
| Débiteur, crédeur RETEL                    | 995 393                   | 980 857                   | 14 536           |
| Fournisseurs, avances et acomptes versés   | 5 000                     | 5 000                     | 0                |
| Débiteur divers / TIS SICAR                | 49 547                    | 0                         | 49 547           |
| Débiteur divers/RETEL BETON NORD OUEST     | 749 848                   | 749 848                   | 0                |
| Débiteur divers / RETEL PREFAB             | 388                       | 388                       | 0                |
| Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES       | 71 500                    | 71 500                    | 0                |
| Débiteur divers / XPRESS CELL              | 297 900                   | 297 900                   | 0                |
| Débiteur divers / SPI JNAYNA               | 0                         | 7 697                     | -7 697           |
| Débiteur sté Sud Forage                    | 2 460                     | 2 460                     | 0                |
| Débiteur sté SLF                           | 10 000                    | 10 000                    | 0                |
| Débiteur Ste Jnaynet El Manar              | 10 000                    | 0                         | 10 000           |
| Débiteurs Divers                           | 324 241                   | 77 813                    | 246 428          |
| Produit à recevoir                         | 2 209 887                 | 2 209 887                 | 0                |
| Produit à recevoir/ débiteurs divers       | 3 712 606                 | 2 651 396                 | 1 061 210        |
| Charges constatées d'avance                | 6 657                     | 7 888                     | -1 231           |
| Compte d'attente                           | 105 000                   | 105 000                   | 0                |
| Créances sur cession des immo. financières | 4 351 500                 | 4 350 000                 | 1 500            |
| <b>Total brut</b>                          | <b>14 170 285</b>         | <b>12 742 351</b>         | <b>1 427 934</b> |
| -Provision pour dép. des comptes débiteurs | -71 500                   | -71 500                   | 0                |

|                  |                   |                   |                  |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Total Net</b> | <b>14 098 785</b> | <b>12 670 851</b> | <b>1 427 934</b> |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|

#### 5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 6 750 000 dinars au 31.12.2022. Il s'agit du même solde qu'au 31.12.2021 et il se détaille comme suit :

| Désignation                     | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------|
| Placement Billets de trésorerie | 6 750 000                 | 6 750 000                 | 0         |
| <b>Total</b>                    | <b>6 750 000</b>          | <b>6 750 000</b>          | <b>0</b>  |

#### 5.1- Placements en billet de trésorerie

Le solde de placement en billets de trésorerie au 31-12-2022 se détaille comme suit

| Désignation  | Relation    | Solde au 31 décembre 2022 |
|--------------|-------------|---------------------------|
| RETEL        | Filiale     | 5 900 000                 |
| RBNO         | Partie liée | 500 000                   |
| TRADE IN     | Partie liée | 350 000                   |
| <b>Total</b> |             | <b>6 750 000</b>          |

#### 6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 173 167 dinars au 31.12.2022 contre un solde de 216 986 dinars au 31.12.2021. Elle se détaille comme suit :

| Désignation                        | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation      |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Chèques et effets à l'encaissement | 171 106                   | 171 106                   | 0              |
| Banques                            | 0                         | 43 824                    | -43 824        |
| Caisse                             | 2 061                     | 2 056                     | 5              |
| <b>Total</b>                       | <b>173 167</b>            | <b>216 986</b>            | <b>-43 819</b> |

#### 7- Capitaux propres

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 114 184 354 dinars, contre un solde de 114 366 600 dinars au 31.12.2021. La variation de l'exercice 2022 se détaille comme suit :

| Désignation                | Capital social     | Réserves légales | Prime d'émission | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total des capitaux propres |
|----------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|----------------------------|
| Solde au 31.12.2021        | 108 000 000        | 1 409 009        | 1 799 585        | 3 094 008          | 63 998                 | 114 366 600                |
| Résultat de 2022           | 0                  | 0                | 0                | 0                  | -182 246               | -182 246                   |
| <b>Solde au 31.12.2022</b> | <b>108 000 000</b> | <b>1 409 009</b> | <b>1 799 585</b> | <b>3 094 008</b>   | <b>-118 248</b>        | <b>114 184 354</b>         |

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

#### 7-1- Résultat par action

Au 31.12.2022, le résultat par action se présente comme suit :

| Désignation                | Exercice 2022 | Exercice 2021 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Résultat net de l'exercice | -182 246      | 63 998        |
| Nombre d'actions           | 108 000 000   | 108 000 000   |
| <b>Résultat par action</b> | <b>-0,002</b> | <b>0,001</b>  |

#### 8- Emprunts

Au 31.12.2022, les emprunts présentent un solde créditeur de 7 895 748 dinars contre un solde créditeur de 8 502 405 dinars au 31.12.2021. Le solde au 31.12.2022 se détaille comme suit :

| Désignation             | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation       |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Emprunt bancaire BNA    | 6 938 802                 | 6 938 802                 | 0               |
| Emprunt leasing ZITOUNA | 956 946                   | 1 563 603                 | -606 657        |
| <b>Total</b>            | <b>7 895 748</b>          | <b>8 502 405</b>          | <b>-606 657</b> |

Le détail des emprunts se présente comme suit :

| Désignation  | Date de souscription | Solde au 31 décembre 2021 | Reclassements 2022 | Solde au 31 décembre 2022 |
|--------------|----------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| BNA          | 16/12/2015           | 6 938 802                 | 0                  | 6 938 802                 |
| ZITOUNA      | 30/06/2015           | 1 563 603                 | -606 657           | 956 946                   |
| <b>Total</b> |                      | <b>8 502 405</b>          | <b>-606 657</b>    | <b>7 895 748</b>          |

### 9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.2022, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 2 993 836 dinars contre un solde créditeur de 2 075 990 dinars au 31.12.2021 et se détaillent comme suit :

| Désignation                      | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation      |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Fournisseurs d'exploitation      | 2 833 152                 | 2 075 990                 | 757 162        |
| Débiteurs divers, effets à payer | 160 684                   | 0                         | 160 684        |
| <b>Total</b>                     | <b>2 993 836</b>          | <b>2 075 990</b>          | <b>917 846</b> |

### 10- Autres passifs courants

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde créditeur de 4 041 655 dinars, contre un solde créditeur de 2 929 630 dinars au 31.12.2021. Le solde au 31.12.2022 se détaille comme suit :

| Désignation  | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation        |
|--|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Etat, impôts et taxes à payer                        | 7 672                     | 10 498                    | -2 826           |
| CCA Mohamed CHABCHOUB                                | 15 087                    | 12 876                    | 2 211            |
| CCA Mohamed Amine CHABCHOUB                          | 5 172                     | 899                       | 4 273            |
| Charges à payer                                      | 2 282 889                 | 950 409                   | 1 332 480        |
| Dettes sur congés payés                              | 6 910                     | 5 121                     | 1 789            |
| Autres créditeurs divers                             | 1 272 728                 | 1 375 430                 | -102 702         |
| CNSS à payer   | 7 437                     | 7 437                     | 0                |
| Dividendes à payer                                   | 443 752                   | 566 952                   | -123 200         |
| Dettes sur acquisition d'immobilisations financières | 8                         | 8                         | 0                |
| <b>Total</b>   | <b>4 041 655</b>          | <b>2 929 630</b>          | <b>1 112 025</b> |

### 11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31.12.2022, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 10 289 263 dinars contre un solde créditeur de 10 230 658 dinars au 31.12.2021. Le solde au 31.12.2022 se détaille comme suit :

| Désignation               | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation     |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Echéances à moins d'un an | 3 356 657                 | 3 305 180                 | 51 477        |
| Billets de trésorerie     | 6 550 000                 | 6 550 000                 | 0             |
| Intérêts courus           | 369 207                   | 369 207                   | 0             |
| Banques                   | 13 399                    | 6 271                     | 7 128         |
| <b>Total</b>              | <b>10 289 263</b>         | <b>10 230 658</b>         | <b>58 605</b> |

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

#### 12- Produits d'exploitation

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde créditeur de 801 845 dinars, contre un solde 1 497 315 dinars au 31.12.2021. Le solde au 31.12.2022 se détaille comme suit :

| Désignation                    | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation       |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Revenus des participations     | 0                         | 609 972                   | -609 972        |
| Autres produits d'exploitation | 801 845                   | 887 343                   | -85 498         |
| <b>Total</b>                   | <b>801 845</b>            | <b>1 497 315</b>          | <b>-695 470</b> |

#### 13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde débiteur de 42 426 dinars contre un solde débiteur de 34 169 dinars au 31.12.2021. Le solde au 31.12.2022 se détaille comme suit :

| Désignation                        | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation    |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Fournitures administratives        | 792                       | 546                       | 246          |
| Autres achats d'approvisionnements | 41 634                    | 33 623                    | 8 011        |
| <b>Total</b>                       | <b>42 426</b>             | <b>34 169</b>             | <b>8 257</b> |

#### 14- Charges du personnel

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde débiteur de 138 499 dinars, contre un solde de 141 427 dinars au 31.12.2021. Le solde au 31.12.2022 se détaille comme suit :

| Désignation                         | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation     |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Salaires et compléments de salaires | 116 776                   | 118 503                   | -1 727        |
| Charges patronale CNSS              | 19 934                    | 20 228                    | -294          |
| Congés payés                        | 1 789                     | 2 696                     | -907          |
| <b>Total</b>                        | <b>138 499</b>            | <b>141 427</b>            | <b>-2 928</b> |

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

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde de 165 569 dinars contre un solde 172 440 dinars au 31.12.2021. Le solde au 31.12.2022 se détaille comme suit :

| Désignation  | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation     |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles  | 159 569                   | 172 440                   | -12 871       |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles | 6 000                     | 0                         | 6 000         |
| <b>Total</b>   | <b>165 569</b>            | <b>172 440</b>            | <b>-6 871</b> |

#### 16- Autres charges d'exploitation

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde débiteur de 255 842 dinars, contre un solde de 308 278 dinars au 31.12.2021. Le solde au 31.12.2022 se détaille comme suit :

| Désignation                                    | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation      |
|--|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Locations                                      | 0                         | 1 510                     | -1 510         |
| Entretien et réparation                        | 23 315                    | 34 069                    | -10 754        |
| Primes d'assurance                             | 15 443                    | 15 205                    | 238            |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires    | 120 089                   | 117 603                   | 2 486          |
| Publicité, publications et relations publiques | 2 021                     | 8 637                     | -6 616         |
| Déplacements, missions & réceptions            | 26                        | 26 345                    | -26 319        |
| Personnels extérieurs                          | 39 499                    | -4 929                    | 44 428         |
| Cotisation Tunisie Clearing                    | 32 528                    | 31 764                    | 764            |
| Services bancaires et assimilés                | 13 267                    | 46 175                    | -32 908        |
| Frais postaux et de télécommunications         | 3 027                     | 2 415                     | 612            |
| Impôts et taxes                                | 16 885                    | 27 189                    | -10 304        |
| Transfert de charges-Rem. Ass.                 | - 11 958                  | 0                         | -11 958        |
| Divers   | 1 700                     | 2 295                     | -595           |
| <b>Total</b>                                   | <b>255 842</b>            | <b>308 278</b>            | <b>-52 436</b> |



### 17- Charges financières nettes

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 462 563 dinars contre un solde débiteur de 1 831 463 dinars au 31.12.2021. Le solde au 31.12.2022 se détaille comme suit :

| Désignation                         | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation       |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| Intérêts bancaires                  | 669 154                   | 946 771                   | -277 617        |
| Intérêts/ autres concours bancaires | 524 000                   | 527 140                   | -3 140          |
| Frais financiers sur leasing        | 166 287                   | 213 764                   | -47 477         |
| Intérêts CCA                        | 101 624                   | 141 557                   | -39 933         |
| Escomptes accordés                  | 1 498                     | 0                         | 1 498           |
| Pertes sur créances irrécouvrables  | 0                         | 2 231                     | -2 231          |
| <b>Total</b>                        | <b>1 462 563</b>          | <b>1 831 463</b>          | <b>-368 900</b> |

### 18- Produits des placements

Au 31.12.2022, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 066 170 dinars contre un solde créditeur de 1 054 745 dinars au 31.12.2021. Le solde au 31.12.2022 se détaille comme suit :

| Désignation             | Solde au 31 décembre 2022 | Solde au 31 décembre 2021 | Variation     |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Produits financiers     | 540 000                   | 542 607                   | -2 607        |
| Intérêts créditeurs CCA | 526 170                   | 512 138                   | 14 032        |
| <b>Total</b>            | <b>1 066 170</b>          | <b>1 054 745</b>          | <b>11 425</b> |

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

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

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

Les ajustements pour amortissements et provisions se présentent au 31 décembre 2022 comme suit :

| Désignation  | Montant        |
|--|----------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles               | 159 569        |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles | 6 000          |
| <b>Total</b>   | <b>165 569</b> |

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

La variation des actifs se présente au 31 décembre 2022 comme suit :

| Désignation                  | Solde au 31 décembre 2022<br>(a) | Solde au 31 décembre 2021<br>(b) | Variation<br>(b)-(a) |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Clients et comptes rattachés | 2 130 108                        | 2 110 409                        | -19 699              |
| Autres actifs courants       | 14 170 285                       | 12 742 351                       | -1 427 934           |
| <b>Total</b>                 | <b>16 300 394</b>                | <b>14 852 760</b>                | <b>-1 447 634</b>    |

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

La variation des passifs se présente au 31 décembre 2022 comme suit :

| Désignation                      | Solde au 31 décembre 2022<br>(a) | Solde au 31 décembre 2021<br>(b) | Variation<br>(a)-(b) |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Fournisseurs & comptes rattachés | 2 993 836                        | 2 075 990                        | 917 846              |
| Autres passifs                   | 4 462 339                        | 3 298 837                        | 1 163 502            |
| <b>Total</b>                     | <b>7 456 175</b>                 | <b>5 374 827</b>                 | <b>2 081 348</b>     |

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

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élevaient aux 31 décembre 2022 à 606 657 dinars. Ces décaissements proviennent du remboursement d'emprunts.

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

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

| Désignation  | Montant           |
|--|-------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités                                      | 173 167           |
| Placements et autres actifs financiers                                       | 6 750 000         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                              | -10 289 263       |
| <b>Solde net de la trésorerie au 31.12.2022 au bilan</b>                     | <b>-3 366 096</b> |
| Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts | 10 275 864        |
| <b>Trésorerie de clôture au 31.12.2022 à l'état de flux de trésorerie</b>    | <b>6 909 768</b>  |

### Autres notes complémentaires

## 21- Informations sur les parties liées

### 1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L’AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY et JNAYNET EL MANAR et des sociétés liées HT SERVICES et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 558 845 dinars hors taxes au 31 décembre 2022.

### 2. Les Conventions d’assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et la société liée SPI JNAYNA des conventions d’assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 240 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2022.

Par ailleurs, courant l’exercice 2022, la société TAWASOL GROUP HOLDING a constaté une facture d’avoir pour un montant de 15.000 dinars hors taxes au titre des frais d’assistance facturés à la société RETEL SERVICES au cours des exercices antérieurs.

### 3. Autres conventions, comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir

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

| Tiers                   | Nature   | Relation    | Montant   |
|-------------------------|--|-------------|-----------|
| TIS SICAR               | Débiteur Créditeur TIS                                   | Filiale     | 49 547    |
| JUPITER IMMOBILIERE     | Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE (solde créditeur) | Filiale     | 1 270 280 |
| TRADE IN                | Débiteur Créditeur TRADE IN                              | Partie liée | 154       |
| L’AFFICHETTE            | Débiteur Créditeur L’AFFICHETTE                          | Partie liée | 240       |
| XPRESS CELL             | Débiteur Créditeur Xpress Cell                           | Partie liée | 297 900   |
| Mohamed CHABCHOUB       | Compte Courant Associés (créditeur)                      | Actionnaire | 15 087    |
| Mohamed Amine CHABCHOUB | Compte Courant Associés (créditeur)                      | Actionnaire | 5 172     |
| Mohamed CHABCHOUB       | Créance sur cession d’immobilisations financières        | Actionnaire | 215 000   |

| Tiers                    | Nature  | Relation    | Montant   |
|--------------------------|---|-------------|-----------|
| Olfa CHABCHOUB           | Créance sur cession d'immobilisations financières                         | Actionnaire | 680 819   |
| Salma CHABCHOUB          | Créance sur cession d'immobilisations financières                         | Actionnaire | 680 819   |
| Ahmed CHABCHOUB          | Créance sur cession d'immobilisations financières                         | Actionnaire | 1 361 681 |
| Mohamed Amine CHABCHOUB  | Créance sur cession d'immobilisations financières                         | Actionnaire | 1 411 681 |
| GREEN TECHNOLOGIES       | Dettes sur acquisition d'immobilisations financières                      | Filiale     | 8         |
| ESSEYEHA                 | Compte Fournisseurs   | Partie liée | 2 142     |
| XPRESS CELL              | Compte Fournisseurs   | Partie liée | 15 681    |
| ESSEYEHA Golf            | Compte Fournisseurs   | Partie liée | 1 016     |
| L'AFFICHETTE             | Compte Fournisseurs   | Partie liée | 14 213    |
| RETEL SERVICES           | Compte Fournisseurs   | Filiale     | 33 528    |
| RETEL                    | Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%              | Filiale     | 5 900 000 |
| TRADE IN                 | Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%              | Partie liée | 350 000   |
| RETEL                    | Dividendes à recevoir   | Filiale     | 1 699 915 |
| HAYATCOM TUNISIE         | Dividendes à recevoir   | Filiale     | 509 972   |
| RETEL                    | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 79 014    |
| RETEL PREFAB             | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 31        |
| JNAYNET MONTFLEURY       | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 845       |
| SPI JNAYNA               | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 257       |
| SUD FORAGE               | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 197       |
| STE LOGISTIQUE DE FORAGE | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 800       |
| XPRESS CELL              | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 24 000    |
| ESSEYAHA                 | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 4 960     |
| JNAYNET EL MANAR         | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 378       |
| Mohamed CHABCHOUB        | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 17 200    |
| Olfa CHABCHOUB           | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 54 466    |
| Salma CHABCHOUB          | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 54 466    |

| Tiers                   | Nature  | Relation    | Montant |
|-------------------------|---|-------------|---------|
| Ahmed CHABCHOUB         | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 108 934 |
| Mohamed Amine CHABCHOUB | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 112 934 |

#### 22- Note sur les amortissements différés et les reports déficitaires

Les amortissements différés et les reports déficitaires de la société s'élèvent au 31/12/2022 à 707 722 dinars. Ils se détaillent comme suit :

| Désignation                  | Montant        |
|------------------------------|----------------|
| Amortissements différés 2021 | 172 440        |
| Amortissements différés 2022 | 159 569        |
| Report déficitaire 2021      | 363 392        |
| Report déficitaire 2022      | 12 322         |
| <b>Total</b>                 | <b>707 722</b> |

23- Engagements hors bilan

Engagements donnés par la société TGH

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

**Engagements reçus par la société TGH**

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

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

TUNIS, le 23/02/2024

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL  
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

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

**Opinion avec réserves**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de **139 404 856** dinars, un résultat net déficitaire de **182 246** dinars et une variation négative de la trésorerie de **50 947** dinars.

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

**Fondement de l'opinion avec réserves**

- Nos travaux ont été limités par l'absence d'une évaluation récente de la participation de TGH dans ses filiales RETEL et HAYATCOM TUNISIE. Les valeurs comptables de ces participations s'élèvent respectivement, dans les livres de TGH, au 31/12/2022 à 77 186 134 Dinars et 22 857 812 Dinars. L'indisponibilité d'une évaluation de ces entreprises ne nous permet pas de nous prononcer, en présence d'indicateurs d'appréciation du titre s'y rattachant, sur l'éventuelle dépréciation subie et par conséquent sur la provision à constituer.

- 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.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserves.

### **Observation**

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le fait que la banque Zitouna a entamé des poursuites judiciaires à l'encontre de la société TGH pour le recouvrement du solde du crédit impayé ainsi que le reliquat non encore payé. Cette poursuite a abouti à une décision judiciaire de quitter le local objet du contrat de location financement. La société TGH s'est opposée à cette décision et jusqu'à notre intervention nous n'avons pas eu connaissance du sort de cette affaire.

### **Questions clés de l'audit**

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

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

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

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Autres obligations légales et réglementaires**

En application des dispositions de l'article 270 du code des sociétés commerciales, nous signalons à l'Assemblée Générale qu'au cours de l'accomplissement de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons relevé un retard dans la tenue de l'assemblée générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice 2022, dans les délais légaux conformément aux dispositions de l'article 275 du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 23 Février 2024**

**Union des Experts Comptables**

**Moez Ben Ali**

**Hedi Mallekh**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

TUNIS, le 23/02/2024

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL  
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

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

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

**1. Les Contrats de location :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY et JNAYNET EL MANAR et des sociétés liées HT SERVICES et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 558 845 dinars hors taxes au 31 décembre 2022.

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

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et la société liée SPI JNAYNA des conventions d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 240 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2022.

Par ailleurs, courant l'exercice 2022, la société TAWASOL GROUP HOLDING a constaté une facture d'avoir pour un montant de 15.000 dinars hors taxes au titre des frais d'assistance facturés à la société RETEL SERVICES au cours des exercices antérieurs.

**3. Avances en comptes courants :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, RETEL, JNAYNET MONTFLEURY, TAWASOL INVESTMENT SICAR, GREEN TECHNOLOGIES, et aux sociétés liées, SUD FORAGE, STE LOGISTIQUE DE FORAGE et JNAYNET EL MANAR, des avances en comptes courants pour un montant total de 1 148 720 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 4.

#### 4. Billets de trésorerie :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à sa filiale RETEL et aux sociétés liées RBNO et TRADE IN des billets de trésorerie renouvelables rémunérées au taux d'intérêt de 8%. Au 31.12.2022, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 6 750 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 5-1.

#### 5. Autres conventions, comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir

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

| Tiers                   | Nature   | Relation    | Montant   |
|-------------------------|--|-------------|-----------|
| TIS SICAR               | Débiteur Créditeur TIS                                       | Filiale     | 49 547    |
| JUPITER IMMOBILIERE     | Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE (solde créditeur)     | Filiale     | 1 270 280 |
| TRADE IN                | Débiteur Créditeur TRADE IN                                  | Partie liée | 154       |
| L'AFFICHETTE            | Débiteur Créditeur L'AFFICHETTE                              | Partie liée | 240       |
| XPRESS CELL             | Débiteur Créditeur Xpress Cell                               | Partie liée | 297 900   |
| Mohamed CHABCHOUB       | Compte Courant Associés (créditeur)                          | Actionnaire | 15 087    |
| Mohamed Amine CHABCHOUB | Compte Courant Associés (créditeur)                          | Actionnaire | 5 172     |
| Mohamed CHABCHOUB       | Créance sur cession d'immobilisations financières            | Actionnaire | 215 000   |
| Olfa CHABCHOUB          | Créance sur cession d'immobilisations financières            | Actionnaire | 680 819   |
| Salma CHABCHOUB         | Créance sur cession d'immobilisations financières            | Actionnaire | 680 819   |
| Ahmed CHABCHOUB         | Créance sur cession d'immobilisations financières            | Actionnaire | 1 361 681 |
| Mohamed Amine CHABCHOUB | Créance sur cession d'immobilisations financières            | Actionnaire | 1 411 681 |
| Tiers                   | Nature   | Relation    | Montant   |
| GREEN TECHNOLOGIES      | Dettes sur acquisition d'immobilisations financières         | Filiale     | 8         |
| ESSEYEHA                | Compte Fournisseurs  | Partie liée | 2 142     |
| XPRESS CELL             | Compte Fournisseurs  | Partie liée | 15 681    |
| ESSEYEHA Golf           | Compte Fournisseurs  | Partie liée | 1 016     |
| L'AFFICHETTE            | Compte Fournisseurs  | Partie liée | 14 213    |
| RETEL SERVICES          | Compte Fournisseurs  | Filiale     | 33 528    |
| RETEL                   | Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8% | Filiale     | 5 900 000 |
| RETEL BETON NORD OUEST  | Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8% | Partie liée | 500 000   |

|                          |   |             |           |
|--------------------------|---|-------------|-----------|
| TRADE IN                 | Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%              | Partie liée | 350 000   |
| RETEL                    | Dividendes à recevoir   | Filiale     | 1 699 915 |
| HAYATCOM TUNISIE         | Dividendes à recevoir   | Filiale     | 509 972   |
| RETEL                    | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 79 014    |
| GHZALA INDUSTRIE         | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 7 702     |
| RETEL PREFAB             | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 31        |
| RETEL BETON NORD OUEST   | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 59 988    |
| JNAYNET MONTFLEURY       | Produits financiers compte courant débiteur                               | Filiale     | 845       |
| SPI JNAYNA               | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 257       |
| SUD FORAGE               | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 197       |
| STE LOGISTIQUE DE FORAGE | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 800       |
| XPRESS CELL              | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 24 000    |
| ESSEYAHA                 | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 4 960     |
| JNAYNET EL MANAR         | Produits financiers compte courant débiteur                               | Partie liée | 378       |
| Mohamed CHABCHOUB        | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 17 200    |
| Olfa CHABCHOUB           | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 54 466    |
| Salma CHABCHOUB          | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 54 466    |
| Ahmed CHABCHOUB          | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 108 934   |
| Mohamed Amine CHABCHOUB  | Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières | Actionnaire | 112 934   |

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

Courant l'exercice 2020, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la TIS et de UTS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2022, à 3 100 000 dinars et 3 450 000 dinars.

#### **7. Autres conventions :**

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

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

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

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

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

## **C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

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

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

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

**Tunis, le 23/02/2024**

**Union des Experts Comptables**

**Moez Ben Ali**

**Hedi Mallekh**