

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

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

La société TGH, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Jabrane BEN ZINEB et Mr Othman KHEDHIRA.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2013 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	31-déc-13	31-déc-12
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles		0	0
Amortissement des immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations incorporelles nettes		0	0
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles		0	0
Amortissement des immobilisations corporelles		0	0
Immobilisations corporelles nettes		0	0
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	1	89 994 156	89 994 156
Provisions sur immobilisations financières		0	0
Immobilisations financières nettes		89 994 156	89 994 156
Total des actifs immobilisés		89 994 156	89 994 156
Autres actifs non courants	2	0	24 484
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		89 994 156	90 018 640
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Provision		0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0
Clients et comptes rattachés		0	0
Provision		0	0
Clients et comptes rattachés nets		0	0
Autres actifs courants	3	11 490	32
Provision		0	0
Autres actifs courants nets		11 490	32
Placements et autres actifs financiers		0	0
Provision		0	0
Placements nets		0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	4	10 000	10 000
Provision		0	0
Liquidités nettes		10 000	10 000
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		21 490	10 032
TOTAL DES ACTIFS		90 015 646	90 028 671

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2013 (exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31-déc-13	31-déc-12
CAPITAUX PROPRES	5		
Capital social		90 004 156	90 004 156
Réserves légales		0	0
Autres capitaux propres		0	0
Résultats reportés		0	0
Effet des modifications comptables		0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		90 004 156	90 004 156
Résultat de l'exercice		-232 472	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		89 771 684	90 004 156
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		0	0
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants		0	0
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés	6	76 359	0
Autres passifs courants	7	167 602	24 515
Concours bancaires et autres passifs financiers		0	0
Total des passifs courants		243 961	24 515
TOTAL DES PASSIFS		243 961	24 515
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		90 015 646	90 028 671

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2013 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01-jan-13 Au 31-déc-13	Du 01-jan-12 Au 31-déc-12
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus		0	0
+ Autres produits d'exploitation		0	0
+ Production immobilisée		0	0
Total des produits d'exploitation		0	0
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés		0	0
+ Charges de personnel	8	-68 702	0
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	9	-25 624	0
+ Autres charges d'exploitation	10	-137 996	0
Total des charges d'exploitation		-232 322	0
RESULTAT D'EXPLOITATION		-232 322	0
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes		0	0
+ Produits des placements		0	0
+ Autres gains ordinaires		350	0
- Autres pertes ordinaires		0	0
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-231 972	0
Impôt sur le bénéfice		-500	0
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-232 472	0
Eléments extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-232 472	0

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2013 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01-jan-13 Au 31-déc-13	Du 01-jan-12 Au 31-déc-12
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat net		-232 472	0
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions		25 624	0
Variation des stocks		0	0
Variation des créances clients		0	0
Variation des autres actifs		-11 458	0
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes		76 359	0
Variation des autres passifs		141 947	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	11	0	0
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immobilisations financières		0	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants		0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		0	0
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissement suite à la souscription des actions		0	10 000
- dividendes et autres distribution		0	0
+ Encaissement provenant des emprunts		0	0
- Remboursement d'emprunts		0	0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		0	10 000
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités			
équivalents de liquidités			
Perte de change		0	0
Gain de change		0	0
VARIATION DE TRESORERIE		0	10 000
Trésorerie au début de l'exercice		10 000	0
Trésorerie à la clôture de l'exercice	12	10 000	10 000

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 90 004 156 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

II- Faits marquants de l'exercice

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** a déposé un dossier auprès du conseil du marché financier afin d'obtenir un visa pour introduire ses actions à la côte de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Le visa lui a été délivré le 11 Avril 2014.

III- Référentiel d'élaboration des états financiers

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 90 004 156 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

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

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

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

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

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

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

L'exercice comptable couvre la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2013.

La société tient les livres légaux énoncés par le code de commerce dans ses articles 7 à 13 et en particulier le livre d'inventaire et le livre journal.

Les états financiers arrêtés au 31.12.2013 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.

Nous n'avons pas relevé lors de nos travaux de contrôle des changements de méthode comptable ayant des incidences significatives sur les états financiers de la société.

IV- Principes comptables pertinents

1- Immobilisations financières

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements.

2- 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.

3- 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.

4- Modèles de présentation des états financiers

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 89 994 156 dinars au 31.12.2012 et n'a pas subi de variation au 31.12.2013. Il se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs d'acquisition	Total provisions	Valeurs comptables nettes 2013	Valeurs comptables nettes 2012
Titres de participation	0	0	89 994 156	89 994 156
Total	0	0	89 994 156	89 994 156

1-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 89 994 156 dinars au 31.12.2012, et n'a pas subi de variation au 31.12.2013. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2012	Acquisition	Remboursement /Reclassement	Solde 2013
RETEL	75 236 274	0	0	75 236 274
HAYATCOM	14 757 882	0	0	14 757 882
Total	89 994 156	0	0	89 994 156

2- Autres actifs non courants

Au 31.12.2013, cette rubrique présente un solde nul contre un montant débiteur de 24 484 dinars au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

Désignation	Solde 2012	Acquisition	Résorption	Solde 2013
Frais préliminaires	24 484	1 140	25 624	0
Total	24 484	1 140	25 624	0

3- Autres actifs courants

Au 31.12.2013, cette rubrique présente un solde net débiteur de 11 490 dinars, contre un solde de 32 dinars au 31.12.2012. La variation de l'exercice 2013 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2013	Solde 2012	Variation
Etat, TVA récupérable	11 490	32	11 458
Total	11 490	32	11 458

4- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 10 000 dinars au 31.12.2012 et n'a pas subi de variation au 31.12.2013. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2013	Solde 2012	Variation
Banques	10 000	10 000	0
Total	10 000	10 000	0

5- Capitaux propres

Au 31.12.13, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 89 771 684 dinars, contre un solde de 90 004 156 dinars au 31.12.12. La variation de l'exercice 2012 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.2012	90 004 156	0	0	90 004 156
Résultat de l'exercice 2013	0	0	-232 472	-232 472
Solde au 31.12.2013	90 004 156	0	-232 472	89 771 684

6- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.13, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 76 359 dinars contre un solde nul au 31.12.12. La variation de l'exercice 2013 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2013	Solde 2012	Variation
Fournisseurs d'exploitation	76 359	0	76 359
Total	76 359	0	76 359

7- Autres passifs courants

Au 31.12.13, cette rubrique présente un solde créditeur de 167 602 dinars, contre un solde de 24 515 dinars au 31.12.12. La variation de l'exercice 2013 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2013	Solde 2012	Variation
Personnel, rémunérations dues	55 480	4 000	51 480
Etat, Retenues à la source	9 274	1 285	7 989
Etat, impôts et taxes	1 110	0	1 110
Etat, impôt sur les sociétés	500	350	150
Comptes courants des associés	21 122	0	21 122
Comptes courants des sociétés du groupe	33 638	18 881	14 757
Charges à payer	46 479	0	46 479
Total	167 602	24 515	143 087

Notes sur les éléments de l'état de résultat

8- Charges du personnel

Au 31.12.13, cette rubrique présente un solde débiteur de 68 702 dinars, contre un solde nul au 31.12.12. La variation de l'exercice 2013 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2013	Solde 2012
Salaires et compléments de salaires	68 702	0
Total	68 702	0

9- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31.12.13, cette rubrique présente un solde créditeur de 25 624 dinars, contre un solde nul au 31.12.12. La variation de l'exercice 2013 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2013	Solde 2012
Résorption des frais préliminaires	25 624	0
Total	25 624	0

10- Autres charges d'exploitation

Au 31.12.13, cette rubrique présente un solde créditeur de 137 996 dinars, contre un solde nul au 31.12.12. La variation de l'exercice 2013 se détaille comme suit :

Désignation	Solde 2013	Solde 2012
Locations	20 339	0
Entretien et réparation	542	0
Rémunération d'intermédiaires	110 527	0
Publicité, publications et relations publiques	265	0
Impôts et taxes	6 323	0
Total	137 996	0

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

11- Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont nuls aux 31 décembre 2013. Les pertes de l'exercice ajustées des dotations aux amortissements s'élevant à 206 848 dinars ont été compensées par une variation positive du BFR provenant de l'augmentation des autres passifs d'un montant 141 947 dinars et de l'augmentation des dettes fournisseurs d'un montant 76 359 compensées par l'augmentation des autres actifs d'un montant de 11 458.

12- 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	10 000
Concours bancaires	0
Solde net de la trésorerie au 31.12.2013 au bilan	10 000
Trésorerie de clôture au 31.12.2013 à l'état de flux de trésorerie	10 000

Informations sur les parties liées

1. Les contrats de location :

1.1 Contrat de location avec la société « ESSEYEHA » ayant les caractéristiques suivantes :

- Date : 14/08/2012
- Locataire : société TAWASOL GROUP HODING
- Objet : Local aménagé d'une superficie de 100 m2 - Charguia.
- Période : du 15/08/2012 au 31/12/2012 renouvelable par tacite reconduction.
- Montant du loyer mensuel : 2 000,000 dinars TTC.

2. Approvisionnements divers :

- Courant l'exercice 2013, la TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la XPRESSCELL en fournitures de bureau pour un montant hors taxes de 541,661 dinars.

3. Comptes courants

- Les soldes des comptes des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
Mohamed Chabchoub	Compte courant	Président du conseil d'administration	21 122,000
RETEL	Compte courant	Filiale	32 946,116
ESSEYEHA	Compte courant	Partie liée	691,404
XPRESSCELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	616,360

RAPPORT GENERAL

TUNIS, le 24/04/2014

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints, de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA., arrêtés au 31 Décembre 2013 comprenant le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes annexes pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du premier janvier 2013 au 31 Décembre de la même année.

Responsabilité du conseil d'administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA.

Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états

financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers présentés aux pages 7 à 10 du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2013, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux conventions et normes comptables édictées par le système comptable des entreprises.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Ainsi, en application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons contrôlé l'exactitude des informations données sur les comptes de la société et consignées dans le rapport annuel du conseil d'administration. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons vérifié que la tenue des comptes relatifs aux valeurs mobilières est assurée conformément aux dispositions du texte sus indiqué.

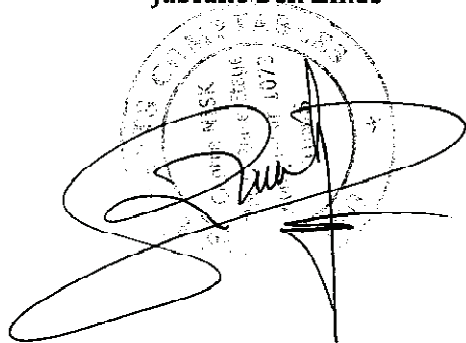
Tunis, le 24/04/2014

Union des experts comptables

Abdennadher et Khedhira

Jabrane Ben Zineb

Othman Khedhira



RAPPORT SPECIAL

TUNIS, le 24/04/2014

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-indiqués.

A- Conventions de l'exercice :

1. Les contrats de location :

1.1 Contrat de location avec la société « ESSEYEHA » ayant les caractéristiques suivantes :

- Date : 14/08/2012
- Locataire : société TAWASOL GROUP HODING
- Objet : Local aménagé d'une superficie de 100 m2 - Charguia.
- Période : du 15/08/2012 au 31/12/2012 renouvelable par tacite reconduction.
- Montant du loyer mensuel: 2000 dinars TTC.

2. Approvisionnements divers :

- Courant l'exercice 2013, la TAWASOL GROUP HOLDING s'est approvisionnée auprès de la XPRESSCELL en fournitures de bureau pour un montant hors taxes de 541,661 dinars.

3. Comptes courants

- Les soldes des comptes des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
Mohamed Chabchoub	Compte courant	Président du conseil d'administration	21 122,000
RETEL	Compte courant	Filiale	32 946,116
ESSEYEHA	Compte courant	Partie liée	691,404
XPRESSCELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	616,360

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

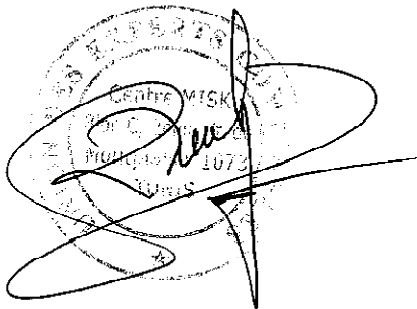
- La rémunération du directeur général est fixée par décision du conseil d'administration du 23/11/2012 Cette rémunération est composée de :
 - Un salaire net mensuel de 4 000 dinars majoré des augmentations légales conformément à la convention collective du secteur et aux conventions internes cadres;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

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélés 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 24/04/2014

Union des experts comptables

Jabrane Ben Zineb



Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira

