

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA**

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

La société TAWASOL GROUP HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 21 Octobre 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Hedi MELLAKH (UNION DES EXPERTS COMPTABLES) & M Moncef SELLAMI (AUDIT & BUSINESS SERVICES).

## TAWASOL GROUP HOLDING SA.

### BILAN AU 31.12.2020 (exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Immobilisations incorporelles	<b>II-1</b>	6 797 441	7 127 301
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>II-1-1</b>	-3 113 426	-2 977 023
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>		<b>3 684 015</b>	<b>4 150 278</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Immobilisations corporelles	<b>II-2</b>	64 301 440	66 234 808
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>II-2-1</b>	-35 868 630	-34 445 042
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>		<b>28 432 810</b>	<b>31 789 767</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Immobilisations financières	<b>II-3</b>	10 847 332	11 707 799
Titres mis en équivalence	<b>II-3-2</b>	1 716 494	1 863 262
Provisions sur immobilisations financières		-163 685	-163 685
<b>Immobilisations financières nettes</b>		<b>12 400 141</b>	<b>13 407 377</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>44 516 966</b>	<b>49 347 422</b>
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>II-4</b>	<b>282 180</b>	<b>468 467</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>44 799 146</b>	<b>49 815 890</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	<b>II-5</b>	48 718 824	55 120 284
Provision		-5 654 832	-4 565 852
<b>Valeurs d'exploitation nettes</b>		<b>43 063 992</b>	<b>50 554 431</b>
Clients et comptes rattachés	<b>II-6</b>	40 939 681	52 355 806
Provision		-7 366 481	-7 089 391
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>		<b>33 573 200</b>	<b>45 266 416</b>
Autres actifs courants	<b>II-7</b>	47 169 060	42 748 060
Provision		-3 724 502	-3 566 034
<b>Autres actifs courants nets</b>		<b>43 444 558</b>	<b>39 182 026</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>II-8</b>	13 616 909	17 398 063
Provision		-21 461	-21 461
<b>Liquidités nettes</b>		<b>13 595 448</b>	<b>17 376 603</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>133 677 199</b>	<b>152 379 475</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>178 476 345</b>	<b>202 195 365</b>

## TAWASOL GROUP HOLDING SA.

### BILAN AU 31.12.2020 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i>	NOTES	<i>Au 31/12/2020</i>	<i>Au 31/12/2019</i>
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>			
Capital social	III-1	108 000 000	108 000 000
Réserves consolidées	III-1	-75 580 001	-70 493 657
Part des minoritaires dans les réserves	III-2	1 207 549	1 301 735
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>33 627 548</b>	<b>38 808 077</b>
Résultat de l'exercice	III-1	-7 254 712	-5 724 985
Part des minoritaires dans le résultat	III-2	97 347	-1 198 206
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>26 470 182</b>	<b>31 884 886</b>
<b><i>PASSIFS</i></b>			
<b><i>Passifs non courants</i></b>			
Emprunts	III-3	35 467 908	9 591 625
Provisions		7 908 325	7 111 480
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>43 376 233</b>	<b>16 703 106</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>			
Fournisseurs & comptes rattachés	III-4	23 023 113	23 543 359
Autres passifs courants	III-5	21 596 942	31 699 870
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-6	64 009 875	98 364 144
<b>Total des passifs courants</b>		<b>108 629 930</b>	<b>153 607 373</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>152 006 162</b>	<b>170 310 479</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>178 476 345</b>	<b>202 195 365</b>

## TAWASOL GROUP HOLDING SA.

### ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2020 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>Du 01/01/2020 Au 31/12/2020</i>	<i>Du 01/01/2019 Au 31/12/2019</i>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
+ Revenus	IV-1	68 306 608	94 268 837
+ Autres produits d'exploitation		366 821	1 928 376
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>68 673 429</b>	<b>96 197 214</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
- Variation de stock de produits finis et encours		-8 081 201	-16 087 794
+ Achats d'approvisionnement consommés	IV-2	-32 822 732	-42 385 089
+ Charges de personnel	IV-3	-10 401 096	-13 702 865
+ Dotations aux amortissements et aux provisions		-5 338 113	-7 267 057
+ Autres charges d'exploitation	IV-4	-13 330 116	-14 882 763
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-69 973 259</b>	<b>-94 325 568</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-1 299 830</b>	<b>1 871 646</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>			
- Charges financières nettes	IV-5	-10 147 987	-11 070 135
+ Produits des placements	IV-6	1 283 334	2 179 135
+ Autres gains ordinaires	IV-7	5 251 741	1 239 433
+ Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-146 769	-145 427
- Autres pertes ordinaires		-1 734 081	-715 401
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-6 793 591</b>	<b>-6 640 749</b>
Impôt sur le bénéfice		-363 775	-282 442
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>-7 157 365</b>	<b>-6 923 191</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-7 157 365</b>	<b>-6 923 191</b>
Part des minoritaires dans le résultat		97 347	-1 198 206
<b>Résultat consolidé - Part du groupe</b>		<b>-7 254 712</b>	<b>-5 724 985</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2020 (exprimé en Dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>V</i>	<i>Du 01/01/2020 Au 31/12/2020</i>	<i>Du 01/01/2019 Au 31/12/2019</i>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
+ Résultat consolidé		-7 254 712	-5 724 985
Quote part des minoritaires dans le résultat de l'exercice		97 347	-1 198 206
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions		5 338 113	7 267 057
Variation des stocks		6 401 459	9 883 316
Variation des créances		10 421 779	-3 983 459
Variation des autres actifs		-2 782 801	-5 814 556
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes		-9 093 761	600 982
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		146 769	145 427
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>3 274 194</b>	<b>1 175 576</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-286 098	-1 249 250
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		918 594	151 798
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières		-71 312	-1 378 213
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		860 467	0
- Décaissements provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants		0	-189 823
- Trésorerie provenant / Affectée aux acquisitions des filiales et de la déconsolidation des sociétés		988	-25 302
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>1 422 639</b>	<b>-2 690 790</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
+ Décaissement / Encaissement provenant des emprunts		17 062 582	-27 579 754
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>17 062 582</b>	<b>-27 579 754</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>21 759 415</b>	<b>-29 094 968</b>
Trésorerie au début de l'exercice		-26 518 652	2 576 316
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-4 759 238	-26 518 652

# METHODES COMPTABLES

## I- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers consolidés du groupe TAWASOL GROUP HOLDING SA sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et compte tenu des hypothèses indiquées ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- convention de la permanence des méthodes,
- convention de la périodicité,
- convention de prudence,
- convention du coût historique, et
- convention de l'unité monétaire.

## II- Principes de consolidation

### II-1-Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée,
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,

- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Une filiale doit être exclue de la consolidation lorsque :

- (a) le contrôle est destiné à être temporaire parce que la filiale est acquise et détenue dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche, ou
- (b) la filiale est soumise à des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la mère.

De telles filiales doivent être comptabilisées comme si elles constituaient des placements.

## **II-2- Définition du périmètre de consolidation**

- La société TAWASOL GROUP HOLDING SA est la société mère du groupe à consolider.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est intégrée dans le périmètre de consolidation.

## **II-3- Méthode de consolidation**

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère TAWASOL GROUP HOLDING SA et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe,
- élimination des opérations intragroupe et des résultats internes,
- détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés, essentiellement sur l'estimation des marges sur stocks et les subventions d'investissement
- cumul arithmétique des comptes individuels,
- élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,

- identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'en 2020, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, 14 sociétés font l'objet d'une intégration globale et une société fait l'objet de mise en équivalence.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2020, figure à la note N° I.

## **II-4- Elimination des opérations intragroupe et des résultats internes**

### **II-4-1-Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres**

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatives entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

### **II-4-2-Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres**

- Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

## **II-5- Ecart de première de consolidation**

L'écart de première de consolidation représente la différence existante, au moment de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation d'un groupe, entre le coût d'acquisition des titres par la société consolidante et la part correspondante dans les capitaux propres de sa filiale. La différence de première consolidation s'explique d'abord par la reconnaissance d'un écart d'évaluation, à savoir « la différence entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise contrôlée ».

La seconde composante de la différence de première consolidation est, selon la norme comptable NCT 38, l'écart d'acquisition. Cet écart est habituellement appelé goodwill, ce terme étant retenu par la réglementation internationale.



Son existence s'explique par la prise en considération de multiples facteurs, les uns attachés à la filiale, les autres correspondant aux avantages et synergies, pour la société mère, ou le groupe, de la prise de contrôle. Il correspond à des éléments non identifiables et est calculé de façon résiduelle.

L'écart de première consolidation comprend donc :

- des écarts d'évaluation afférents à certains éléments identifiables, qui sont ainsi réestimés à l'actif du bilan consolidé (terrains, constructions, fonds commerciaux, marques, réseaux commerciaux, parts de marchés, etc.) ;
- un solde, non affecté, appelé écart d'acquisition qui peut être positif ou négatif.

Le « Goodwill positif » est amorti sur une durée n'excédant pas vingt ans à partir de la date d'acquisition.

## **II-6-Déconsolidation**

Les titres conservés par le Groupe dans une filiale déconsolidée sont comptabilisés à la date de sortie du périmètre, à leur valeur comptable de consolidation, soit la quote-part des capitaux propres consolidés qu'ils représentent à cette date, augmentés, éventuellement, de la quote-part correspondante dans l'écart d'acquisition résiduel.

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

## **III- Principes de consolidation**

### **III-1- Immobilisations incorporelles**

Les fonds de commerce, licences, marques, brevets et droits au bail ainsi que les autres actifs incorporels sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition en hors taxes récupérables. Ils sont amortis linéairement en fonction de leurs durées de vie estimées. (Logiciel : 33%).

### **III-2- Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire.

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur ventes d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

### **III-3- Stocks**

Les stocks des produits et des travaux en cours sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leurs valeurs de réalisation nette. L'évaluation du coût de revient des stocks de travaux en cours est calculée sur la base du prix de vente moins la marge pratiquée par les différentes sociétés.

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

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

#### **III-5- Impôt sur les sociétés**

Les sociétés du TAWASOL GROUP HOLDING SA sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il n'a pas été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat et notamment sur les marges sur stocks.

Les effets des redressements fiscaux des sociétés du groupe sont comptabilisés directement sur les capitaux propres des filiales sous la rubrique « Effet des modifications comptables ».

#### **III-6- Revenus**

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

#### **III-7- Présentation de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie**

L'état de résultat consolidé est présenté selon le modèle autorisé.

## **NOTES EXPLICATIVES**

### **I- Périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation, les pourcentages de contrôle et d'intérêts ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

Sociétés	Pourcentage de contrôle			Pourcentage d'intérêts		
	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Statut	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Méthode de consolidation
TGH	100%	100%	Société mère	100%	100%	Intégration globale
HAYATCOM TUNISIE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL TUNISIE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL SERVICES	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL TELECOM	51%	51%	Filiale	51%	51%	Intégration globale
TAWASOL INVESTMENT SICAR	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
RETEL PREFAB	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
JUPITER IMMOBILIERE	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
UTS-PALMA	28%	28%	Filiale	28%	28%	Intégration globale
JNAYNET MONTFLEURY	70%	70%	Filiale	70%	70%	Intégration globale
SUD FORAGE	100%	100%	Filiale	-	-	Intégration globale
JNAYNET MANAR	32%	32%	Entreprise associée	32%	32%	Mise en équivalence

### I-1- Changement du périmètre et modification de la structure du groupe

Le périmètre de consolidation du groupe TAWASOL GROUP HOLDING a subi les modifications suivantes durant l'exercice clôturé au 31 décembre 2020 :

#### Sorties du périmètre

Déconsolidation	Participation	Valeur comptable de consolidation	Motif de la déconsolidation
SOGETRAS	417 500	229 596	Titres de participation cédés en 2020
<b>TOTAL</b>	<b>417 500</b>	<b>229 596</b>	

### I-2- Profilé Aluminium Maghrébin

L'acquisition de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN est structurée sur plusieurs étapes aboutissant in fine à la prise de contrôle total de la société par le groupe TAWASOL GROUP HOLDING contre un désengagement progressif du Groupe AREM. Un protocole d'accord portant sur la cession de

472 173 actions pour un montant de 2 500 000 dinars a été signé entre les actionnaires de la société PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN d'un côté et la société TAWASOL GROUP HOLDING et la famille CHABCHOUB d'un autre côté. Les premières phases du regroupement ont été réalisées en 2015 à savoir, une prise de participation à hauteur de 18,89 % par le biais d'une augmentation du capital réservée et la nomination de Mr Mohamed Amine CHABCHOUB en tant que directeur général de la société.

Courant 2017, les sociétés PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES ont finalisé leur projet de fusion entamé en 2016 portant ainsi le pourcentage de participation du groupe dans l'ensemble fusionné à 27,91%. La date d'effet de la fusion a été fixée au 01 janvier 2016. De ce fait, les comptes de l'ensemble fusionné UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PROFILE ALUMINIUM MAGHREBIN ont été intégrés globalement dans les états financiers consolidés de TAWASOL GROUP HOLDING.

### I-3- Filiales exclues du périmètre de consolidation

Le groupe TAWASOL GROUP HOLDING n'a pas intégré dans ses comptes consolidés les états financiers de 9 sociétés qui répondent aux critères de l'intégration pour motif d'indisponibilité de l'information financière. Les participations du groupe dans ces 8 filiales se détaillent comme suit :

Filiale	% de contrôle	Montant de la participation	Provision comptabilisée sur les titres détenus
HAYATCOM ALGERIE	50%	37 840	0
RETEL PROJECT	100%	47 084	0
L'AFFICHETTE	37%	269 340	0
RETEL WEST AFRICA	50%	36 104	0
TOUTOUTDIS	70%	148 959	144 614
DEUX PAS	50%	106 400	103 297
ONE TECH ALGERIE	70%	43 995	43 995
GREEN TECHNOLOGIES	76%	8	0
GIE-TAWASOL TELECOM	100%	2 000	0

## II- Actifs

### II-1- Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2020 à 6.797.441 dinars contre 7.127.301 dinars au 31 décembre 2019.

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Goodwill	6 429 047	6 681 888	-252 841

Logiciels	278 737	296 542	-17 805
Autres immobilisations incorporelles	89 656	148 872	-59 216
<b>Total</b>	<b>6 797 441</b>	<b>7 127 301</b>	<b>-329 860</b>

### II-1-1 Goodwill

Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises par le groupe. Il présente au 31 décembre 2020 un solde brut de 6.429.047 dinars et n'a pas subi de variation durant l'exercice.

### II-1-2 Amortissement des Immobilisations incorporelles

La valeur des amortissements des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2020 à 3.113.426 dinars contre 2.977.023 dinars au 31 décembre 2019.

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Amortissements des Goodwill	2 875 109	2 784 220	90 889
Amortissements des Logiciels	214 761	171 608	43 153
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	23 556	21 194	2 362
<b>Total</b>	<b>3 113 426</b>	<b>2 977 023</b>	<b>136 403</b>

### II-2- Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2020 à 64.301.440 dinars contre 66.234.808 dinars au 31 décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Terrains	4 769 529	4 769 529	0
Constructions	9 144 507	9 144 507	0
Installations techniques matériels et outillages	42 088 252	42 943 472	-855 220
Matériels de transport	5 286 791	6 230 092	-943 301
Agencements et aménagements	774 914	718 392	56 522
Matériel de bureau	252 439	244 381	8 058
Matériel informatique	653 390	517 647	135 743
Immobilisations corporelles en cours	1 331 618	1 666 789	-335 171
<b>Total</b>	<b>64 301 440</b>	<b>66 234 808</b>	<b>-1 933 368</b>

### II-2-1- Amortissement des Immobilisations corporelles

La valeur des amortissements des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2020 à 35.868.630 dinars contre 34.445.042 dinars au 31 décembre 2019.

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Amortissements des Constructions	3 530 087	3 106 634	423 453
Amortissements des Installations techniques matériels et outillages	23 946 474	22 850 349	1 096 125

Amortissements des Matériels de transport	4 760 466	4 947 678	-187 212
Amortissements des Agencements et aménagements	1 092 083	1 122 903	-30 820
Amortissements des Matériels de bureau	289 662	268 135	21 527
Amortissements des Matériels informatiques	590 949	490 435	100 514
Provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	1 658 909	1 658 909	0
<b>Total</b>	<b>35 868 630</b>	<b>34 445 042</b>	<b>1 423 588</b>

### II-3- Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2020 à 10.847.331 dinars contre 11.707.799 dinars au 31 décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Dépôts et cautionnements	3 202 749	4 212 877	-1 010 128
Titres de participation	799 143	649 483	149 660
Titres de participation déconsolidés	6 845 439	6 845 439	0
<b>Total</b>	<b>10 847 331</b>	<b>11 707 799</b>	<b>-860 468</b>

#### II-3-1- Titres de participation

Au 31 décembre 2020, les titres de participation se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020
RETEL WEST AFRICA	36 103
SIAM	3 425
SALGATEL	158 665
BAXEL TUNISIE	172 950
SLF	8 000
GROUPEMENT TAWASOL BTP	1 000
L'AFFICHETTE	269 340
HAYATCOM ETHIOPIE	135 235
HAYATCOM RDC	14 425
<b>Total</b>	<b>799 143</b>

#### II-3-2- Titres déconsolidés

Au 31 décembre 2020, les titres déconsolidés se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Titres HAYATCOM ALGERIE	3 917 896	3 917 896	0
Titres RETEL PROJECT	3 021 172	3 021 172	0
Titres RETEL BETON NORD OUEST	11 641	11 641	0
Titres GREEN TECHNOLOGIES	-107 269	-107 269	0

Titres GIE-TAWASOL TELECOM	2 000	2 000	0
<b>Total</b>	<b>6 845 439</b>	<b>6 845 439</b>	<b>0</b>

### II-3-3- Titres mis en équivalence

Au 31 décembre 2020, les titres mis en équivalence se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Titres de participation JNAYNET MANAR	2 300 000	2 300 000	0
Réserves consolidées	-436 738	-291 310	-145 428
Quote-part dans les résultats des titres mis en équivalence	-146 769	-145 427	-1 342
<b>Total</b>	<b>1 716 494</b>	<b>1 863 262</b>	<b>-146 768</b>

### II-4- Autres actifs non courants

La valeur nette des autres actifs non courants s'élève au 31 décembre 2020 à 282.180 dinars contre 468.467 dinars au 31 décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Frais préliminaires nets	282 180	468 467	-186 287
<b>Total</b>	<b>282 180</b>	<b>468 467</b>	<b>-186 287</b>

### II-5- Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2020 à 48.718.824 dinars contre 55.120.284 dinars au 31 décembre 2019. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Stock de travaux en cours	35 798 289	41 173 878	-5 375 589
Stocks de matières et fournitures	819 746	1 348 018	-528 272
Stock de marchandises	775 761	656 342	119 419
Stocks de matières premières	3 722 768	4 605 100	-882 332
Stocks de produits finis	7 602 261	7 336 946	265 315
<b>Total</b>	<b>48 718 824</b>	<b>55 120 284</b>	<b>-6 401 460</b>

### II-6- Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés bruts s'élèvent au 31 décembre 2020 à 40.939.681 dinars contre 52.355.806 dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Clients ordinaires	30 071 563	42 456 405	-12 384 842
Clients, factures à établir	2 806 126	1 163 292	1 642 834
Clients, effets à recevoir	1 982 499	2 420 167	-437 668
Clients, Retenues de garantie	6 079 493	6 315 942	-236 449
<b>Total</b>	<b>40 939 681</b>	<b>52 355 806</b>	<b>-11 416 125</b>

## II-7- Autres actifs courants

Au 31 décembre 2020, les autres actifs courants présentent un solde débiteur brut s'élevant à 47.169.060 dinars contre un solde débiteur brut de 42.748.060 dinars au 31 décembre 2019. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Avances aux fournisseurs	7 375 030	8 292 449	-917 419
Reports d'impôts	13 225 084	13 581 831	-356 747
Débiteurs divers	11 789 668	17 009 150	-5 219 482
Charges constatées d'avance	2 575 991	3 014 760	-438 769
Produits à recevoir	11 978 242	694 943	11 283 299
Personnel-Avances et acomptes	104 815	139 112	-34 297
Compte d'attente	120 231	15 815	104 416
<b>Total</b>	<b>47 169 060</b>	<b>42 748 060</b>	<b>4 421 000</b>

## II-8- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2020 un montant de 13.616.909 dinars contre un solde de 17.398.063 dinars au 31 décembre 2019. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Placements courants	10 212 867	14 567 226	-4 354 359
Banques	2 810 098	2 521 181	288 917
Caisse	97 246	85 058	12 188
Valeurs à l'encaissement	496 698	224 599	272 099
<b>Total</b>	<b>13 616 909</b>	<b>17 398 063</b>	<b>-3 781 154</b>

## III- Capitaux propres, intérêts minoritaires et passifs

### III-1- Capitaux propres du groupe

Les capitaux propres groupe et hors groupe se présentent comme suit :

Libellé	Solde au	Solde au	Variation
---------	----------	----------	-----------



	31/12/2020	31/12/2019	
Capital social	108 000 000	108 000 000	0
Réserves consolidées	-75 580 001	-70 493 657	-5 086 344
Résultat de l'exercice (*)	-7 254 712	-5 724 985	-1 529 727
<b>Total</b>	<b>25 165 287</b>	<b>31 781 357</b>	<b>-6 616 070</b>

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

### III-2- Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 1.304.895 dinars au 31 décembre 2020 contre un solde de 103.529 dinars au 31 décembre 2019. Ils s'analysent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Part des minoritaires dans les réserves	1 207 549	1 301 735	-94 186
Part des minoritaires dans le résultat	97 347	-1 198 206	1 295 553
<b>Total</b>	<b>1 304 895</b>	<b>103 529</b>	<b>1 201 366</b>

### III-3- Emprunts

Au 31 décembre 2020, l'encours des emprunts dus par le groupe se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Leasing	2 584 387	1 055 788	1 528 599
Emprunts	32 883 520	8 535 837	24 347 683
<b>Total</b>	<b>35 467 908</b>	<b>9 591 625</b>	<b>25 876 283</b>

### III-4- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 23.023.113 dinars au 31 décembre 2020 contre un solde de 23 543 359 dinars au 31 décembre 2019. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Fournisseurs ordinaires	13 463 026	12 159 215	1 303 811
Fournisseurs, effets à payer	7 645 604	9 380 778	-1 735 174
Fournisseurs factures non encore parvenues	811 905	1 568 758	-756 853
Fournisseurs étrangers	103 279	334 608	-231 329
Fournisseurs d'immobilisation	999 300	100 000	899 300
<b>Total</b>	<b>23 023 113</b>	<b>23 543 359</b>	<b>-520 246</b>

### III-5- Autres passifs courants

Au 31 décembre 2020, les autres passifs courants présentent un solde créditeur s'élevant à 21.596.942 dinars contre un solde créditeur de 31.699.870 au 31 décembre 2019. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Avances reçues des clients	6 593 924	10 222 641	-3 628 717

Impôts et taxes à payer	10 590 099	12 119 789	-1 529 690
Charges à payer	2 257 992	3 439 273	-1 181 281
Créditeurs divers	146 561	3 378 072	-3 231 511
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	87 702	66 694	21 008
CNSS	980 595	1 181 360	-200 765
Provision pour congés payés	291 025	880 106	-589 081
Personnel, rémunération due	187 141	286 402	-99 261
Produits comptabilisés d'avance	111 691	124 587	-12 896
Compte d'attente	350 212	945	349 267
<b>Total</b>	<b>21 596 942</b>	<b>31 699 870</b>	<b>-10 102 928</b>

### III-6- Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde créditeur de la rubrique « Concours bancaires et autres passifs financiers » s'élève au 31 décembre 2020 à 64.009.875 dinars contre un solde créditeur de 98.364.144 dinars au 31 décembre 2019.

Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Emprunts courants	24 050 086	33 394 902	-9 344 816
Concours bancaires	17 246 439	42 357 031	-25 110 592
Echéances à moins d'un an sur emprunts	21 583 642	21 052 526	531 116
Intérêts courus	1 129 708	1 559 684	-429 976
<b>Total</b>	<b>64 009 875</b>	<b>98 364 144</b>	<b>-34 354 269</b>

### IV- Etat de résultat

#### IV-1- Revenus

Le solde de la rubrique « Revenus » s'élève au 31 décembre 2020 à 68.306.608 dinars contre un solde de 94.268.837 dinars au 31 décembre 2019. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Ventes et prestations de services	70 545 290	96 308 506	-25 763 216
Autres revenus	888 856	997 330	-108 474
RRR accordés sur ventes	-3 127 538	-3 036 999	-90 539
<b>Total</b>	<b>68 306 608</b>	<b>94 268 837</b>	<b>-25 962 229</b>

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

#### IV-2- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 décembre 2020, les achats consommés s'élevaient à 32.822.732 dinars contre 42.385.089 dinars au 31 décembre 2019. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Achats de matières premières	16 848 131	26 805 035	-9 956 904
Achats de prestations de services	7 822 222	5 137 763	2 684 459
Achats non stockés de matériaux	5 728 518	9 291 004	-3 562 486
Variation de stock des approvisionnements	1 432 404	892 440	539 964
Achats de travaux de sous-traitance	864 458	580 743	283 715
Frais accessoires sur achats	288 761	537 834	-249 073
Transfert de charges des achats	-161 762	-859 730	697 968
<b>Total</b>	<b>32 822 732</b>	<b>42 385 089</b>	<b>-9 562 357</b>

#### IV-3- Charges du personnel

Au 31 décembre 2020, les charges de personnel s'élevaient à 10 401 096 dinars contre 13.702.865 dinars au 31 décembre 2019. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Salaires et appointements	9 204 007	11 865 695	-2 661 688
Charges patronales	1 787 507	1 923 690	-136 183
Autres Charges du personnel	-486 286	290 603	-776 889
Transfert de charges	-104 131	-377 123	272 992
<b>Total</b>	<b>10 401 096</b>	<b>13 702 865</b>	<b>-3 301 769</b>

#### IV-4- Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2020, les autres charges d'exploitation s'élevaient à 13.330.116 dinars contre 14.882.763 dinars au 31 décembre 2019. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Achats non stockés de consommables	5 056 867	3 345 041	1 711 826
Assurances	651 393	786 004	-134 611
Entretien et réparation	695 022	1 487 998	-792 976
Voyages et déplacements	959 729	1 608 209	-648 480
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	850 151	980 052	-129 901
Transport	487 305	482 085	5 220
Services bancaires et assimilés	1 395 837	1 836 477	-440 640
Frais postaux et de télécommunication	124 906	139 785	-14 879
Charges locatives	1 563 631	2 419 896	-856 265
Publicité, publications et relations publiques	44 973	112 709	-67 736
Personnel extérieur à l'entreprise	311 185	489 145	-177 960

Divers services extérieurs	591 570	384 699	206 871
Impôts taxes et versements assimilés	691 857	988 920	-297 063
Transferts de charges d'exploitation	-94 311	-178 255	83 944
<b>TOTAL</b>	<b>13 330 116</b>	<b>14 882 763</b>	<b>-1 552 647</b>

#### IV-5- Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élevaient au 31 décembre 2020 à 10.147.987 dinars contre un solde de 11.070.135 dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Charges financières, intérêts et agios bancaires	9 988 704	10 849 438	-860 734
Pertes de change	359 097	819 704	-460 607
Gains de change et autres produits financiers	-199 815	-599 006	399 191
<b>Total</b>	<b>10 147 987</b>	<b>11 070 135</b>	<b>-922 148</b>

#### IV-6- Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élevaient au 31 décembre 2020 à 1.283.334 dinars contre un solde de 2.179.135 dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Produits des valeurs mobilières	41 795	25 675	16 120
Produits des placements	674 483	1 047 298	-372 815
Autres produits des placements	567 056	1 106 162	-539 106
<b>Total Produits des placements</b>	<b>1 283 334</b>	<b>2 179 135</b>	<b>-895 801</b>

#### IV-7- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe s'élevaient au 31 décembre 2020 à 5.251.741 dinars contre un solde de 1.239.433 dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Plus-value sur cession d'immobilisations	575 607	478 041	97 566
Divers gains ordinaires	4 676 134	761 392	3 914 742
<b>Total</b>	<b>5 251 741</b>	<b>1 239 433</b>	<b>4 012 308</b>

#### V- Etat de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de -26.518.652 dinars au 31 décembre 2019 à -4.759.238 dinars au 31 décembre 2020 enregistrant ainsi une variation positive de 21.759.415 dinars affectée aux activités d'exploitation pour un montant 3.274.194 dinars, aux activités d'investissement pour 1.422.639 dinars et aux activités de financement pour 17.062.582 dinars.

L'exploitation a généré un flux positif de 3.274.194 dinars provenant essentiellement de la diminution du BFR de 4.946.677 dinars et du résultat avant amortissement pour un montant de -1.819.252 dinars.

La diminution du BFR est expliquée par la diminution des stocks pour un montant de 6.401.459 dinars, la diminution des créances pour 10.421.779 et la baisse des dettes d'exploitation de 9.093.761 dinars compensées par la hausse des autres actifs courants de 2.782.801 dinars.

Les flux d'investissement représentent un encaissement de 1.422.639 dinars provenant essentiellement de flux relatifs aux cessions des immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 918.594 dinars et financières pour un montant de 860.467 dinars compensés par des décaissements provenant des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 286.098 dinars.

Les flux provenant des activités de financement s'élèvent à 17.062.582 dinars provenant des flux nets d'encaissement et de décaissement de crédits.

### V-1- Réconciliation des soldes de trésorerie

Les soldes de la trésorerie au 31 décembre 2020 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020
Liquidités et équivalents de liquidités à l'actif	13 616 909
Concours bancaires au passif	-64 009 875
Emprunts courants	45 633 728
Trésorerie de clôture à l'état de flux de trésorerie	-4 759 238
<b>Ecart</b>	<b>0</b>

### VI- Résultat et chiffre d'affaires du groupe

Au 31 décembre 2020, le résultat ainsi que le chiffre d'affaires du groupe se détaille par société comme suit :

Société	Résultat - Part du groupe	Chiffre d'affaires
TGH	-1 058 441	0
HCT	858 253	13 525 407
RETEL	-4 071 988	21 766 546
RETEL SERVICES	-886 353	3 087 835
RETEL TELECOM (Ex MARAIS TUNISIE)	17 249	0
TIS	-6 630	0
RETEL PREFAB	-23 282	181 111
JUPITER	-217 197	920 354
JNAYNET MONTFLEURY	185 474	8 062 779
UTS-PALMA	-2 051 797	20 762 576
<b>Total</b>	<b>-7 254 712</b>	<b>68 306 608</b>

# RAPPORT GENERAL

*Avis des auditeurs indépendants*  
*Etats financiers consolidés*  
*Exercice clos au 31 Décembre 2020*

Tunis, le 27/09/2021

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

## I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

### 1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société **TAWASOL GROUP HOLDING** qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2020, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan consolidé de **178 476 345** dinars et un résultat consolidé - part du groupe déficitaire de **7 254 712** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserves* » de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

### 2. *Fondement de l'opinion avec réserves*

**2.1.** L'exécution des travaux des commissaires aux comptes des sociétés RETEL, HAYATCOM TUNISIE et RETEL SERVICES a été limitée par l'absence d'un inventaire physique des immobilisations corporelles à la date de clôture de l'exercice 2020. La valeur comptable nette de ces immobilisations s'élève à la même date à **16 805 086** dinars.

**2.2.** Les participations indirectes de la société TGH dans les sociétés établies en Algérie, comptabilisées au niveau des états financiers consolidés pour un montant net de **6 939 068** dinars ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 et restent inscrites parmi les titres de participation déconsolidés, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés au cours de l'exercice 2020. Nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des informations sur les états financiers de ces filiales. Par voie de conséquence, nous ne pouvons pas exprimer une opinion sur la réalité de cet actif.

**2.3.** Au cours de l'exercice 2019, la société UTS-PALMA a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi qui a couvert l'exercice 2017 pour la contribution conjoncturelle, la période 2014 à 2017 pour l'impôt sur les

sociétés et la période 2015 à 2018 pour les autres impôts et taxes. Le 1<sup>er</sup> novembre 2019, les résultats de la vérification fiscale ont été notifiés à la société et ont abouti à un redressement de l'ordre de 4 325 385 DT en principal et intérêts. En date du 13 décembre 2019, la société UTS-PALMA s'est opposée aux résultats de la vérification fiscale approfondie. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif sur les états financiers ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport. Il est à signaler qu'à la date du 31 décembre 2020, le total des provisions pour risques fiscaux comptabilisées chez la société s'élève à 4 836 907 DT.

**2.4.** L'examen des comptes clients et autres comptes d'actifs de la société UTS-PALMA a permis de relever l'existence de créances douteuses relatives à des sociétés apparentées et non apparentées totalisant 4 354 799 dinars au 31 décembre 2020. Ces créances se détaillent comme suit :

Client	Créance compromise	Provision comptabilisée	Complément de provision à comptabiliser
MERIDIANA	681 619	-	681 619
GENERAL ALUMINIUM	414 391	-	414 391
B-VITRE	429 834	-	429 834
COTUPAL	217 478	-	217 478
COGEBAL	1 034 647	-	1 034 647
Z-ALU	105 821	-	105 821
CLASS ALU	881 194	-	881 194
COTUMAC	589 815	-	589 815
<b>Total</b>	<b>4 354 799</b>	<b>-</b>	<b>4 354 799</b>

La comptabilisation de la provision pour dépréciation des comptes clients et autres comptes d'actifs précités aurait eu pour incidence de réduire les capitaux propres du groupe de 4 354 799 dinars et le solde net du poste « Clients et comptes rattachés » pour le même montant.

**2.5.** Les dividendes à recevoir par la société HAYATCOM TUNISIE auprès de la société HAYATCOM ALGERIE présente un risque de non recouvrement qui n'a pas été couvert par une provision d'un montant de 887 400 dinars.

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

**2.7.** Aucune provision n'a été comptabilisée pour couvrir le risque de non recouvrement des créances de la société RETEL envers la société GHZELA INDUSTRIE. Au 31 décembre 2020, le solde de ces créances s'élève à 3 192 607 dinars.

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

L'indemnisation n'ayant pas encore été acceptée par la STEG, ce montant ne peut donc être constaté en tant que produit. De ce fait le résultat de l'exercice 2020 se trouve majoré pour 4.000.000 dinars.

**2.9.** Aucune provision n'a été constatée pour couvrir le risque de non recouvrement des créances détenues par la société « RETEL SERVICES » sur la société « RETEL BETON NORD OUEST » ayant, au 31 décembre 2020, une valeur comptable de 641.361,297 dinars.

**2.10.** La société « JNAYNET MONTFLEURY SARL » a continué d'incorporer les charges financières relatives aux emprunts bancaires au coût des stocks des travaux achevés du lot 13 malgré l'achèvement des travaux. Ces charges financières s'élèvent pour l'exercice 2020 à 1.025.813 dinars et doivent être comptabilisées parmi les charges de l'exercice et en déduction de la rubrique « Stocks ».

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

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

### **3. Questions clés de l'audit**

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

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

#### **a. Périmètre de consolidation et sortie du périmètre**

Comme indiqué dans les notes relatives aux méthodes comptables II-1 et II-6 ainsi que dans la note explicative I, les états financiers consolidés du groupe TAWASOL GROUP HOLDING SA regroupent les états financiers de 11 sociétés intégrés globalement et les comptes d'une seule société mise en équivalence.

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

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

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

#### **b. Evaluation des créances clients au 31 décembre 2020**



Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2020 pour un montant brut de 40.939.681 dinars et provisionnées à hauteur de 7.366.481 dinars. Dans le cadre de l'évaluation du recouvrement de ces créances, le Groupe détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en la revue de l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le Management.

#### ***4. Rapport de gestion relatif au groupe de sociétés***

La responsabilité de ce rapport de l'exercice 2020 incombe au conseil d'administration.

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

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

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de

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

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

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

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

**Tunis, le 27/09/2021**

**Union des experts comptables**

**Hedi Mallekh**

**Audit & Business Services**

**Moncef Sellami**