

Indicateurs d'Activité Trimestriels

TAWASOL GROUP HOLDING

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

-La société Tawasol Group Holding publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2025

INDICATEURS GLOBAUX

Indicateurs GLOBAL TGH	4 ^{ème} Trimestre 2025	4 ^{ème} Trimestre 2024	Variation en %	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Variation en %
Chiffre d'affaires Global	30 560 002	16 341 454	87,01%	90 852 486	72 156 298	25,91%
Chiffre d'affaires Local	27 524 892	11 234 811	145,00%	64 522 183	49 004 173	31,67%
Chiffre d'affaires Export	3 035 110	5 106 644	-40,57%	26 330 303	23 152 125	13,73%
Production	30 104 572	15 917 355	89,13%	89 961 998	70 680 689	27,28%
Investissement	-	-	-	4 768 546	5 000 819	-4,64%
Endettement Total	-	-	-	40 196 765	40 424 059	-0,56%
CMT				23 858 948	17 094 990	39,57%
CCT				16 337 817	23 329 069	-29,97%

Nb :

- Tous les chiffres sont en Dinars Tunisiens
- Les indicateurs cumulés au 31/12/2025 ont été établis sur la base des états financiers provisoires arrêtés par les filiales, sous réserve d'ajustements lors de la consolidation définitive.
- Les revenus cumulés au 31/12/2024 tiennent compte des éliminations des opérations réciproques et sont comptabilisés en valeurs nettes, après déduction des remises, rabais et ristournes (RRR).

Situation au 4^{ème} trimestre 2025

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au quatrième trimestre 2025, le chiffre d'affaires global du Groupe s'est établi à **30,56 MD**, contre **16,34 MD** au quatrième trimestre 2024, enregistrant ainsi une progression très significative de **87,01 %**.

Cette forte croissance traduit une accélération marquée de l'activité en fin d'exercice, portée principalement par la dynamique du marché local.

Sur l'ensemble de l'exercice 2025, le chiffre d'affaires global a atteint **90,85 MD**, contre **72,15 MD** en 2024, soit une croissance annuelle de près de **25,9 %**. Cette évolution positive reflète une trajectoire de croissance soutenue et structurelle, résultant à la fois de l'augmentation du volume d'activité et de la montée en régime de plusieurs projets opérationnels.

La progression du chiffre d'affaires local demeure le principal moteur de cette performance, tandis que l'activité export contribue de manière plus modérée mais reste en amélioration sur une base annuelle. Le quatrième trimestre 2025 a ainsi joué un rôle déterminant dans la consolidation de la performance annuelle du Groupe.

PRODUCTION

Au quatrième trimestre 2025, la production globale du Groupe affiche une progression très significative par rapport à la même période de 2024. Elle atteint **30,1 MD**, contre **15,9 MD** au 4^{ème} trimestre 2024, soit une hausse de **89,13 %**. Cette performance traduit une nette accélération de l'activité en fin d'exercice, portée principalement par la reprise des projets opérationnels et la montée en charge du **pôle services et infrastructures**.

Sur l'ensemble de l'année, la production cumulée au 31 décembre 2025 s'établit à **89,96 MD**, en augmentation de **27,28 %** par rapport à 2024 (**70,68 MD**).

INVESTISSEMENTS

Le Groupe TGH poursuit sa politique d'investissement entre **2024** et **2025** à travers l'ensemble de ses filiales, avec pour objectif principal le renforcement des capacités opérationnelles et la préparation de la croissance future.

L'effort d'investissement a été ciblé sur les filiales et métiers clés, en cohérence avec leurs priorités opérationnelles et leurs cycles d'activité respectifs, traduisant une approche maîtrisée et orientée vers la création de valeur.

Dans ce cadre, le pôle Services et Infrastructures a concentré une part significative des investissements, principalement dédiés au renforcement des moyens techniques et opérationnels, à travers l'acquisition et la mise à niveau d'équipements nécessaires à la bonne exécution des projets en cours et à l'accompagnement de la montée en charge de l'activité.

Sur l'exercice **2025**, le Groupe TGH a réalisé un investissement global de l'ordre de **4,76 MD**, contre **5,00 MD** en **2024**.

ENDETTEMENTS

Au **31/12/2025**, l'endettement du Groupe s'établit à **40,19 MD**, quasi stable par rapport à **40,42 MD** à fin 2024 (**- 0,56%**).

La structure de la dette est marquée par une baisse significative de l'endettement à court terme (**-29,97 %**), compensée par une hausse de la dette à moyen et long terme (**+39,57 %**). Cette évolution reflète une volonté d'allonger la durée de la dette afin de réduire la pression sur la trésorerie à court terme et de mieux financer les besoins d'investissement et de développement du Groupe.

INDICATEURS PAR METIER

Métiers	Indicateurs	4 -ème Trimestre 2025	4 -ème Trimestre 2024	Variation en %	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Variation en %
TELECOMMUNICATIONS	<u>Chiffre d'affaires Global</u>	<u>3 156 619</u>	<u>2 852 213</u>	<u>10,67%</u>	<u>20 837 606</u>	<u>16 165 210</u>	<u>28,90%</u>
	CA Local	1 016 422	836 815	21,46%	5 202 523	6 879 419	-24,38%
	CA Export	2 140 197	2 015 398	6,19%	15 635 083	9 285 791	68,38%
	Production	3 156 619	2 852 213	10,67%	20 837 606	16 165 210	28,90%
	Investissements				50 000	0	100,00%
	Endettement	-	-	-	2 360 634	2 656 642	-11,14%
	CMT				688 414	1 032 207	-33,31%
	CCT				1 672 220	1 624 435	2,94%
SERVICES & INFRASTRUCTURES	<u>Chiffre d'affaires Global</u>	<u>16 651 869</u>	<u>2 358 697</u>	<u>605,98%</u>	<u>32 957 199</u>	<u>16 771 017</u>	<u>96,51%</u>
	CA Local	16 145 597	0	100,00%	24 603 899	4 419 542	456,71%
	CA Export	506 272	2 358 697	-78,54%	8 353 300	12 351 475	-32,37%
	Production	16 651 869	2 358 697	605,98%	32 957 199	16 771 017	96,51%
	Investissements	1 248 267			4 653 188	3 865 724	20,37%
	Endettement	-	-	-	14 197 958	19 602 764	-27,57%
	CMT				2 561 429	5 122 857	-50,00%
	CCT				11 636 529	14 479 907	-19,64%
INDUSTRIES	<u>Chiffre d'affaires Global</u>	<u>10 634 130</u>	<u>11 986 531</u>	<u>-11,28%</u>	<u>36 798 297</u>	<u>39 856 058</u>	<u>-7,67%</u>
	CA Local	10 245 489	11 253 982	-8,96%	34 456 376	38 341 198	-10,13%
	CA Export	388 641	732 549	-46,95%	2 341 921	1 514 859	54,60%
	Production	10 296 083	10 706 445	-3,83%	36 167 193	37 744 462	-4,18%
	Investissements				65 358	1 135 094	-94,24%
	Endettement	-	-	-	8 758 173	13 284 653	-34,07%
	CMT				5 729 106	6 059 926	-5,46%
	CCT				3 029 068	7 224 727	-58,07%
IMMOBILIERS	<u>Chiffre d'affaires Global</u>	<u>117 384</u>	<u>354 978</u>	<u>-66,93%</u>	<u>259 384</u>	<u>574 978</u>	<u>-54,89%</u>
	CA Local	117 384	354 978	-66,93%	259 384	574 978	-54,89%
	CA Export						-
	Production						-
	Investissements						-
	Endettement	-	-	-	14 880 000	4 880 000	204,92%
	CMT				14 880 000	4 880 000	204,92%
	CCT						-

Nb : Les chiffres présentés par métier d'activité au 31/12/2024 sont audités au niveau de chaque pôle.

PRINCIPALES EVOLUTIONS PAR METIER

Métier	4ème TRIMESTRE 2025	Variation en %	Variation en DT
Pôle Réseau de Télécommunication	<p>Le pôle Télécommunications a réalisé un chiffre d'affaires de 3,15 MD, contre 2,85 MD au 4ème TR 2024, enregistrant ainsi une progression de 10,67 %. Cette évolution positive traduit une croissance maîtrisée de l'activité, soutenue à la fois par le développement du chiffre d'affaires local et par la poursuite des prestations à l'export.</p> <p>L'endettement du pôle s'établit à 2,36 MD au 31/12/2025, en diminution par rapport à 2,65 MD au 31/12/2024.</p>	10,67%	304 406
Pôle Infrastructure	<ol style="list-style-type: none"> Réception des tubes en acier – Gazoduc Kebili Réception de 82 km sur un total de 97 km, marquant une avancée significative dans le déroulement du marché. Avancement du dossier d'études d'exécution – STEP de Ganvié Progression notable suite à la réception de la revue des études par la mission de contrôle à mi-2025. Signature d'un avenant – Viabilisation de la cité Bethel (GCITT) – Ouédo, commune d'Abomey-Calavi * Incidence financière : +305 457 079 FCFA (~1,6 million de dinars). * Extension de délai : 3,5 mois, nouvelle date de fin du marché : 21/01/2026. Travaux de construction – Collecteur d'assainissement pluvial et aménagement des voies connexes – Ville de Lokossa * Validation du dossier d'exécution. * Finalisation de l'installation des bases techniques et administratives. * Avancement sur la préfabrication et les travaux de terrassement. Remise officielle du site – Route Akassatou So Ava * Remise officielle en date du 31 octobre 2025. * Début des études d'exécution et de l'installation de chantier. En parallèle de ces avancées opérationnelles, RETEL anticipe une progression significative de ses produits à l'export sur la période 2026–2027, portée par la consolidation des projets internationaux en cours et la montée en charge progressive des marchés à l'export. 	605,98%	14 293 172
Pôle Industrie	<ol style="list-style-type: none"> Réalisation de la 1^{ère} opération d'export à BEN GHAZI-LYBIE L'endettement du pôle s'est établi à 8,75 MD au 31/12/2025, contre 13,28 MD à fin 2024, enregistrant ainsi une baisse significative. 	-11,28%	-1 352 401
Pôle Immobilier	<p>Le pôle Immobilier s'engage dans une phase de relance ambitieuse avec deux projets structurants. La stratégie retenue privilégie, à ce stade, la monétisation progressive des terrains en stock, tout en conservant, à moyen et long terme, la flexibilité de développer des projets immobiliers (immeubles) en fonction de l'évolution du marché et des opportunités de création de valeur.</p>	-66,93%	-237 594

INDICATEURS D'ACTIVITE INDIVIDUELLE SOCIETE TGH

Indicateurs	4 éme Trimestre 2025	4 éme Trimestre 2024	Variation en %	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	Variation en %
TOTAL REVENUS	181 200	118 881	52%	300 000	163 881	83%
REVENUS DES PRESTATIONS	181 200	15 000	1108%	300 000	60 000	400,00%
REVENUS DES PARTIICIPATIONS	0	103881	-100%	0	103 881	-100,00%
CHARGES D'EXPLOITATION	120 216	245 605	-51%	381 101	423 605	-10%
SOLDE PLACEMENTS A COURT TERME				2 500 000	2 500 000	0,00%
SOLDE LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES						
CONCOURS BANCAIRES				-7 354	56 944	-112,91%
TOTAL DES ACTIFS				138 442 968	138 442 968	0%

Nb : Les indicateurs individuels présentés au 31/12/2024 correspondent à des chiffres audités