

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA

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

La société TAWASOL GROUP HOLDING, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Hedi MALLEKH (Union des Experts Comptables) et M Moez BEN ALI

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2025 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	30-juin-25	30-juin-24	31-déc-24
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles		6 266	6 266	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles		-6 266	-6 266	-6 266
Immobilisations incorporelles nettes	1	0	0	0
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles		5 045 963	5 045 963	5 045 963
Amortissement des immobilisations corporelles		-1 361 700	-1 360 333	-1 361 226
Provisions		-6 000	-6 000	-6 000
Immobilisations corporelles nettes	2	3 678 263	3 679 630	3 678 737
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	122 508 822	122 508 822	122 508 822
Immobilisations financières nettes		122 508 822	122 508 822	122 508 822
Total des actifs immobilisés		126 187 085	126 188 452	126 187 559
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		126 187 085	126 188 452	126 187 559
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés	4	1 810 384	1 651 047	1 631 878
Clients et comptes rattachés nets		1 810 384	1 651 047	1 631 878
Autres actifs courants		8 074 163	10 393 828	8 138 088
Provision		-71 500	-71 500	-71 500
Autres actifs courants nets	5	8 002 663	10 322 328	8 066 588
Placements et autres actifs financiers	6	2 500 000	850 000	2 500 000
Placements nets		2 500 000	850 000	2 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	58 606	81 903	56 944
Liquidités nettes		58 606	81 903	56 944
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		12 371 653	12 905 278	12 255 409
TOTAL DES ACTIFS		138 558 738	139 093 730	138 442 968

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2025 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>30-juin-25</i>	<i>30-juin-24</i>	<i>31-déc-24</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>	8			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		1 707 802	1 707 802	1 707 802
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		2 676 968	2 281 955	2 676 967
Résultats Déficitaires		-395 013	0	-395 012
Résultats Bénéficiaire		998 156	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		114 787 497	113 789 341	113 789 341
Résultat de l'exercice		-370 063	1 403 441	998 156
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 417 435	115 192 782	114 787 497
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Provisions pour risques et charges		31 295	0	31 295
Emprunts		6 938 802	7 232 841	6 938 802
Total des passifs non courants	9	6 970 097	7 232 841	6 970 097
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	10	3 586 863	3 667 250	3 663 199
Autres passifs courants	11	7 365 180	6 190 217	6 813 039
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	6 219 164	6 810 639	6 209 135
Total des passifs courants		17 171 206	16 668 107	16 685 374
TOTAL DES PASSIFS		24 141 303	23 900 948	23 655 471
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		138 558 738	139 093 730	138 442 968

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2025 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>30-juin-25</i>	<i>30-juin-24</i>	<i>31-déc-24</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus		0	0	103 887
+ Autres produits d'exploitation		210 000	30 000	60 000
Total des produits d'exploitation	13	210 000	30 000	163 887
CHARGES D'EXPLOITATION				
+ Achats d'approvisionnement consommés	14	-485	-516	-928
+ Charges de personnel	15	-133 662	-54 328	-163 793
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	16	-474	-1 368	-33 556
+ Autres charges d'exploitation	17	-159 218	-164 295	-258 884
Total des charges d'exploitation		-293 839	-220 508	-457 161
RESULTAT D'EXPLOITATION		-83 839	-190 508	-293 274
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	18	-481 317	-653 502	-1 152 202
+ Produits des placements	19	195 269	1 857 433	2 052 807
+ Autres gains ordinaires	20	74	391 307	391 373
- Autres pertes ordinaires		0	-1 040	-48
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-369 813	1 403 691	998 656
Impôt sur le bénéfice		-250	-250	-500
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-370 063	1 403 441	998 156
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-370 063	1 403 441	998 156

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2025 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	30-juin-25	30-juin-24	31-déc-24
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
+ Résultat net		-370 063	1 403 441	998 156
Ajustements pour :				
Dotations aux amortissements et provisions	21-1-1	474	1 368	33 556
Variation des créances clients	21-1-2	-178 506	-26 135	-6 966
Variation des autres actifs	21-1-2	63 925	7 544 463	9 800 203
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	21-1-3	-76 337	-13 371	-17 421
Variation des autres passifs	21-1-3	552 141	-243 791	379 031
Plus value sue cession d'immobilisations		0	-1 924 660	-1 924 660
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-8 366	6 741 314	9 261 898
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		0	-8 994 630	-8 994 630
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		0	-8 994 630	-8 994 630
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
- Remboursement d'emprunts		0	-3 450 000	-4 354 791
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		0	-3 450 000	-4 354 791
VARIATION DE TRESORERIE		-8 366	-5 703 316	-4 087 523
Trésorerie au début de l'exercice		2 441 685	6 529 208	6 529 208
Trésorerie à la clôture de l'exercice	22	2 433 319	825 892	2 441 685

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (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 autour 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 2025.

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 30.06.2025 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.

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... », ce qui est conforme avec les dispositions du paragraphe 12 de la NC 07 relative aux placements qui stipule que : « A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées ».

Le paragraphe 13 de la NC 07 relative aux placements prévoit que « Pour déterminer la valeur d'usage, il convient de tenir compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise. De manière générale, il est nécessaire de rassembler le maximum d'informations en vue d'aboutir à une estimation correcte des placements à long terme ».

La note « 3-1 Titres de participation » contient un état détaillé des titres de participation, la valeur comptable des titres qui est le coût d'acquisition et les pourcentages de détention. Aucune provision sur ces titres n'a été comptabilisée.

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.

9-Changement d'estimation

Aucun changement d'estimation n'a été effectué.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Notes sur les éléments du bilan

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde net nul au 30.06.2025 contre le même solde au 30.06.2024. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Logiciel	6 266	6 266	6 266
-Amortissements	-6 266	-6 266	-6 266
Total	0	0	0

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde net débiteur de 3 678 263 dinars au 30.06.2025 contre un solde net débiteur de 3 679 630 dinars au 30.06.2024. Il se détaille comme suit :

DESIGNATION	V.C. BRUTE AU 31/12/2024	V.C. BRUTE AU 30/06/2025	Amort. & Prov Antérieur	Dotation au 30/06/2025	Total Amort. & Prov. au 30/06/2025	V.C. NETTE au 31/06/2025
Terrains	1 961 759	1 961 759				1 961 759
Constructions	2 940 240	2 940 240	1 224 469		1 224 469	1 715 771
Agencements. Aménagements. Installations Divers	79 133	79 133	79 133	0	79 133	0
Matériel & Mobilier de Bureau	30 194	30 194	29 003	458	29 461	733
Matériel informatique	28 636	28 636	28 621	16	28 636	0
Avance sur acquisition d'immob.	6 000	6 000	6 000		6 000	0
TOTAL	5 045 963	5 045 963	1 367 226	474	1 367 700	3 678 263

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 122 508 822 dinars au 30.06.2025 contre le même solde au 30.06.2024. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Titres de participation	122 506 822	122 506 822	122 506 822
Cautionnement versé	2 000	2 000	2 000
Total	122 508 822	122 508 822	122 508 822

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 122 506 822 dinars au 30.06.2025. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2024	Solde au 30 juin 2025	Pourcentage de détention
RETEL	86 180 764	86 180 764	99,99%
HAYATCOM TUNISIE	22 857 812	22 857 812	100,00%
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	499 100	5,20%
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA	2 749 198	2 749 198	25,21%
JUPITER IMMOBILIERE	3 169 000	3 169 000	99,68%
GREEN TECHNOLOGIES	8	8	76,00%
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	4 700 000	69,62%
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%
Total	122 506 822	122 506 822	

4- Clients et comptes rattachés

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 810 384 dinars, contre un solde de 1 651 047 dinars au 30.06.2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
- Clients ordinaires	1 760 384	1 651 048	1 631 879
HT SERVICES	2	2	2
RETEL PREFAB	54 641	54 641	54 641
JUPITER IMMOBILIERE	29 069	29 069	29 069
UTS PALMA	33 732	100 740	69 432

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
HAYATCOM TUNISIE	50 141	50 141	50 141
RETEL	489 205	489 205	489 205
TIS	243 424	243 424	243 424
XPRESS CELL	1 181	1 181	1 181
L'AFFICHETTE	23 385	23 385	23 385
JNAYNET MONTFLEURY	25 622	13 483	25 622
JNAYNET EL MANAR	15 815	15 815	15 815
STE DE PRO IMMO JNAYNA	392 614	392 614	392 614
RETEL SERVICES	101 756	101 756	101 756
GHZELLA INDUSTRIE	35 703	35 703	35 703
RBNO	86 795	86 795	86 795
R-INDUSTRIE	13 094	13 094	13 094
GRANADA HOTEL	164 206	0	0
- Clients, effets à recevoir	50 000	0	0
GRANADA HOTEL	50 000	0	0
Total	1 810 384	1 651 047	1 631 878

5- Autres actifs courants nets

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde net débiteur de 8 002 663 dinars, contre un solde de 10 322 328 dinars au 30.06.2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Etat, impôts et taxes	1 368 401	1 315 169	1 331 263
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	19 946	19 946	19 946
Débiteur, crédeur GHZALA INDUSTRIE	96 272	96 272	96 272
Débiteur, crédeur RETEL	884 316	1 107 593	1 119 593
Fournisseurs, avances et acomptes versés	5 000	5 000	5 000
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	1 096 848	1 096 848	1 096 848
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	71 500	71 500
Débiteur divers / XPRESS CELL	0	297 900	0
Débiteur divers / Trade In	0	110 156	0

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Débiteurs sté Sud Forage	2 460	2 460	2 460
Débiteurs sté SLF	10 000	10 000	10 000
Débiteur sté TIS SICAR	93 947	93 447	92 247
Débiteur sté Jnaynet El Manar	22 098	22 098	22 098
Débiteur divers / ESSEYAHA	1 684 753	3 756 282	1 747 624
Débiteur divers / AFFICHETTE	43 885	39 149	74 235
Débiteurs Divers	305 506	257 232	305 506
Produit à recevoir	30 000	0	0
Produit à recevoir/ débiteurs divers	2 222 159	1 976 151	2 026 890
Comptes d'attente	116 684	116 237	116 217
Total brut	8 074 163	10 393 828	8 138 087
-Provision pour dépréciation des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	-71 500
Total Net	8 002 663	10 322 328	8 066 587

6- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde débiteur de 2 500 000 dinars au 30.06.2025 contre un solde de 850 000 dinars au 30.06.2024. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Placement Billets de trésorerie	500 000	850 000	500 000
Placement RETEL	2 000 000	0	2 000 000
Total	2 500 000	850 000	2 500 000

6.1- Placements en billet de trésorerie

Le solde de placement en billets de trésorerie au 30-06-2025 se détaille comme suit

Désignation	Relation	Solde au 30 juin 2025
RBNO	Partie liée	500 000
Total		500 000

7- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 58 606 dinars au 30.06.2025 contre un solde de 81 903 dinars au 30.06.2024. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Chèques et Effets à l'encaissement	56 940	81 079	56 940
Caisse	1 666	824	4
Total	58 606	81 903	56 944

8- Capitaux propres

Au 30 juin 2025, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 114 417 435 dinars. La variation du premier semestre de l'exercice 2025 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.2024	108 000 000	1 707 802	1 799 584	2 676 967	603 144	114 787 497
Résultat du premier semestre 2025					-370 063	-370 063
Solde au 30.06.2025	108 000 000	1 707 802	1 799 584	2 676 967	233 081	114 417 435

8-1- Résultat par action

Au 30.06.2025, le résultat par action du premier semestre 2025 se présente comme suit :

Désignation	Premier Semestre 2025	Premier Semestre 2024	Exercice 2024
Résultat net de l'exercice	-370 063	1 403 441	998 156
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	-0,003	0,013	0,009

9- Emprunts

Au 30.06.2025, les emprunts présentent un solde créditeur de 6 938 802 dinars contre un solde créditeur de 7 232 841 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Emprunt bancaire BNA	6 938 802	6 938 802	6 938 802
Emprunt leasing ZITOUNA	0	294 039	0
Total	6 938 802	7 232 841	6 938 802

Le détail des emprunts se présente comme suit :

Désignation	Date de souscription	Solde au 31 décembre 2024	Reclassements 1 ^{er} semestre 2025	Solde au 30 juin 2025
BNA	16/12/2015	6 938 802	0	6 938 802
Total		6 938 802	0	6 938 802

10- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.2025, les dettes fournisseurs et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 3 586 863 dinars contre un solde créditeur de 3 667 250 dinars au 30.06.2024.

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Fournisseurs d'exploitation	3 586 863	3 648 515	3 663 199
Débiteurs divers, effets à payer	0	18 735	0
Total	3 586 863	3 667 250	3 663 199

11- Autres passifs courants

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde créditeur de 7 365 180 dinars, contre un solde créditeur de 6 190 217 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Personnel, rémunérations dues	84 426	32 310	60 426
Etat, impôts et taxes à payer	150 469	21 333	70 947
CCA Mohamed CHABCHOUB	20 657	20 657	20 657
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	5 172	5 172	5 172
Charges à payer	4 362 780	3 384 680	3 933 778
Dettes sur congés payés	6 910	6 910	6 910
Autres créditeurs divers	1 292 708	1 292 131	1 292 709
CNSS à payer	33 210	18 176	13 592

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Dividendes à payer	422 752	422 752	422 752
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	986 096	986 096	986 096
Total	7 365 180	6 190 217	6 813 039

12- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30.06.2025, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 6 219 164 dinars contre un solde créditeur de 6 810 639 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Échéances à moins d'un an	3 529 460	3 235 421	3 529 461
Billets de trésorerie	2 195 209	3 100 000	2 195 209
Intérêts courus	369 207	369 207	369 207
Banques	125 287	106 011	115 258
Total	6 219 164	6 810 639	6 209 135

Notes sur les éléments de l'état de résultat

13- Produits d'exploitation

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde créditeur de 210 000 dinars, contre un solde 30 000 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Revenus des participations « Dividendes »	0	0	103 887
Prestations de services « Assistance »	210 000	30 000	60 000
Total	210 000	30 000	163 887

14- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde débiteur de 485 dinars contre un solde débiteur de 516 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Fournitures administratives	185	376	398
Autres achats d'approvisionnements	300	140	530
Total	485	516	928

15- Charges du personnel

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde débiteur de 133 662 dinars, contre un solde de 54 328 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Salaires et compléments de salaires	126 267	46 407	148 542
Charges patronales CNSS	7 395	7 922	15 251
Total	133 662	54 328	163 793

16- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde de 474 dinars contre un solde 1 368 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	474	1 368	2 261
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0	31 295
Total	474	1 368	33 556

17- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde débiteur de 159 218 dinars, contre un solde de 164 295 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Locations	0	0	23 681
Entretien et réparation	120	3 050	3 050
Primes d'assurance	0	997	997
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	110 531	112 154	176 283

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Publicité, publications et relations publiques	1 400	2 365	2 365
Déplacements, missions & réceptions	0	0	14
Cotisation Tunisie Clearing	30 000	31 115	31 115
Services bancaires et assimilés	11 554	12 293	13 443
Frais postaux et de télécommunications	1 611	0	0
Impôts et taxes	4 002	2 226	7 842
Divers	0	95	95
Total	159 218	164 295	258 885

18- Charges financières nettes

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde débiteur de 481 317 dinars contre un solde débiteur de 653 502 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Intérêts bancaires	342 714	340 708	682 710
Intérêts/ autres concours bancaires	87 808	262 000	367 904
Intérêts CCA	50 794	50 794	101 588
Total	481 317	653 502	1 152 202

19- Produits des placements

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde créditeur de 195 269 dinars contre un solde créditeur de 1 857 433 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Produits financiers	80 000	14 000	81 493
Intérêts créditeurs CCA	115 269	303 773	431 654
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	0	1 539 660	1 539 660
Total	195 269	1 857 433	2 052 807

20- Autres gains ordinaires

Au 30.06.2025, cette rubrique présente un solde créditeur de 74 dinars contre un solde créditeur de 391 307 dinars au 30.06.2024. Le solde au 30.06.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2024
Produits nets sur cessions d'immobilisations	0	385 000	385 000
Autres gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	74	6 307	6 373
Total	74	391 307	391 373

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

21-1-Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

21-1-1-Amortissement et provisions

Les ajustements pour amortissements et provisions se présentent au 30 juin 2025 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	474

21-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 30 juin 2025 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025 (a)	Solde au 31 décembre 2024 (b)	Variation (b)-(a)
Clients et comptes rattachés	1 810 384	1 631 878	-178 506
Autres actifs courants	8 074 163	8 138 088	63 925
Total	9 884 547	9 769 966	-114 581

21-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 30 juin 2025 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2025 (a)	Solde au 31 décembre 2024 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs & comptes rattachés	3 586 863	3 663 199	-76 336
Autres passifs	7 365 180	6 813 039	552 141
Total	10 952 043	10 476 238	475 805

22- 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	58 606
Placements et autres actifs financiers	2 500 000
Concours bancaires et autres passifs financiers	-6 219 164
Solde net de la trésorerie au 30.06.2025 au bilan	-3 660 557
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	6 093 877
Trésorerie de clôture au 30.06.2025 à l'état de flux de trésorerie	2 433 319

Autres notes complémentaires

23- Informations sur les parties liées

1. Les Conventions d'assistance :

1.1- La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec sa filiale UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA une convention d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé à ladite société la somme de 30 000 dinars hors taxes au 30 juin 2025.

1.2- La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec la société liées GRANADA HOTEL une convention d'assistance commerciale visant à accompagner les hôtels Lella Baya et Shalimar Hammamet dans l'amélioration de leur performance. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé à ladite société la somme de 180 000 dinars hors taxes au 30 juin 2025.

2. Comptes des sociétés du groupe et des sociétés liées

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

Tiers	Nature	Relation	Montant
TIS SICAR	Débiteur Créditeur TIS (solde débiteur)	Filiale	93 947
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE (solde créditeur)	Filiale	1 269 849
UTS PALMA	Débiteur Créditeur UTS PALMA (solde créditeur)	Filiale	19 000
L'AFFICHETTE	Débiteur Créditeur L'AFFICHETTE (solde débiteur)	Partie liée	43 885
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell (solde créditeur)	Partie liée	1 806
ESSEYAHA	Débiteur Créditeur ESSYAHA (solde débiteur)	Partie liée	1 684 753
RETEL	Débiteur Créditeur RETEL (solde débiteur)	Filiale	884 316
RETEL PREFAB	Débiteur Créditeur RETEL PREFAB (solde débiteur)	Filiale	388
RBNO	Débiteur Créditeur RBNO (solde débiteur)	Partie liée	1 096 848
GREEN TECHNOLOGIES	Débiteur Créditeur GREEN TECHNOLOGIES (solde débiteur)	Filiale	71 500
JNAYNET MONTFLEURY	Débiteur Créditeur JNAYNET MONTFLEURY (solde débiteur)	Filiale	19 946
JNAYNET MANAR	Débiteur Créditeur JNAYNET MANAR (solde débiteur)	Partie liée	22 098
GHZELLA INDUSTRIE	Débiteur Créditeur GHZELLA INDUSTRIE (solde débiteur)	Partie liée	96 272
SUD FORAGE	Débiteur Créditeur SUD FORAGE (solde débiteur)	Filiale	2 460
STE LOGISTIQUE DE FORAGE	Débiteur Créditeur SLF (solde débiteur)	Filiale	10 000
Mohamed CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	20 657
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	5 172
GREEN TECHNOLOGIES	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
JUPITER IMMOBILIERE	Compte Clients	Filiale	29 069
UTS PALMA	Compte Clients	Filiale	33 732
HAYATCOM TUNISIE	Compte Clients	Filiale	50 141

Tiers	Nature	Relation	Montant
RETEL	Compte Clients	Filiale	489 205
TIS	Compte Clients	Filiale	243 424
XPRESS CELL	Compte Clients	Partie liée	1 181
L'AFFICHETTE	Compte Clients	Partie liée	23 385
JNAYNET MONTFLEURY	Compte Clients	Filiale	25 622
JNAYNET EL MANAR	Compte Clients	Partie liée	15 815
STE DE PRO IMMO JNAYNA	Compte Clients	Partie liée	392 614
RETEL SERVICES	Compte Clients	Filiale	101 756
GRANADA HOTELS	Compte Clients	Partie liée	164 206
GRANADA HOTELS	Compte Clients, effets à recevoir	Partie liée	50 000
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	20 577
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	42 839
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	798
SUD FORAGE	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	98
ESSEYAHA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	66 555
TIS SICAR	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	3 679
STE LOGISTIQUE DE FORAGE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	400
JNAYNET EL MANAR	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	884
RETEL	Produits de placement	Filiale	80 000

24- 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

Type d'engagements	Valeur totale	Valeur /société	Libellés	Société / Actionnaire
Caution hypothécaire	6 938 802	6 938 802	Hypothèque du terrain relative au contrat de consolidation crédit BNA	RETEL
Caution solidaire	6 938 802	6 938 802	Caution solidaire relative au contrat de consolidation crédit BNA	MOHAMED AMINE CHABCHOUB
Nantissement d'actions	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

AVIS D'EXAMEN LIMITE

Messieurs les Actionnaires,
Tawasol Group Holding (T.G.H.)

AVIS D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avis d'auditeur indépendant
États financiers individuels
Intermédiaires au 30 Juin 2025

En notre qualité du commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Tawasol Group Holding (TGH) au 30 Juin 2025.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **138 558 738 dinars**, un résultat net déficitaire de **370 063 dinars**, et une variation négative de la trésorerie de **8 366 dinars**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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 d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'Auditeur :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Fondement de notre avis 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 30/06/2025 à 86 180 764 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 30 juin 2025, aucune provision n'a été comptabilisée pour couvrir le risque de non recouvrement des créances détenues par TGH envers la société RBNO pour un montant total de 1 803 643 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 100 000 Dinars.
- Un solde du compte « Débiteur Créditeur RBNO » pour 1 096 848 Dinars.

- 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 cour d'appel ainsi que la cour de cassation ont confirmé le jugement de première instance et le paiement par la société TGH des loyers échus pour un montant de 3 271 778 dinars. Les pertes subies par la société TGH suite à ces jugements, s'élevant à 2 480 360 dinars, n'ont pas fait l'objet de provision.

4. Avis sur les états financiers

Sur la base de notre examen limité et sous réserve l'incidence éventuelle des points décrits dans le paragraphe « Fondement de notre avis avec réserves », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Tawasol Group Holding (T.G.H) arrêtés au 30 Juin 2025, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 27 Mars 2026

Union des Experts Comptables

Moez Ben Ali

Hedi Mallekh