



UNION DES EXPERTS COMPTABLES

ABDENNADHER & KHEDHIRA

Société d'expertise comptable
inscrite à l'ordre des experts comptables de Tunisie

Société TAWASOL GROUP HOLDING SA.

« T.G.H »

Rapport des co-commissaires aux comptes sur les états financiers

de l'exercice clos au 31 décembre 2013

TAWASOL GROUP HOLDING SA.
Rapport des co-commissaires aux comptes
Etats financiers Consolidés
Exercice clos au 31 décembre 2013

SOMMAIRE

Rapport général	3
Etats financiers consolidés	6
Notes aux états financiers consolidés	10

Immeuble Misk/Escalier C
Mont-plaisir – 1073 Tunis
T +216 71 95 00 95
F +216 71 95 07 55
www.uec.com.tn

Adresse: Immeuble Messai, 2ème étage
appartement A55, 48, avenue Othmen
Ibn Affen El Menzeh 8 Ariana. Tunisie.
T: +216 71 703 467 F: +216 71 703 293
MF: 1297776/V/A/M/000
RC: B03119442013

RAPPORT GENERAL

A Messieurs les actionnaires de la société TAWASOL GROUP HOLDING

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe constitué par la société TAWASOL GROUP HOLDING et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2013, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

RESPONSABILITE DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Ces états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

RESPONSABILITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit.

Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies

significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement de l'auditeur. En procédant à cette évaluation des risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des méthodes comptables retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction et la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

MOTIF DE L'OPINION AVEC RESERVE

1. Les états financiers des sociétés du groupe établies en Algérie, à savoir HAYATCOM ALGERIE et RETEL PROJECT, n'ont pas été audités par leurs commissaires aux comptes respectifs jusqu'à la date d'émission du présent rapport. Les capitaux propres et résultats de l'exercice des deux filiales s'élèvent respectivement à 6.435.389 dinars et 1.445.427 dinars au 31 décembre 2013. Nous n'avons pas été, de ce fait, en mesure d'obtenir une assurance raisonnable sur les éléments des états financiers de ces filiales.

En conséquence, nous n'avons pas été en mesure de déterminer si des ajustements de ces montants auraient été nécessaires.

2. La société RETEL fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2006 à 2009. La notification adressée à la société porte sur un principal de 1.657.605 dinars et fait l'objet de négociation avec l'administration fiscale dont le résultat ne peut être déterminé d'une manière fiable à la date du 31 décembre 2013. Nous n'avons pas été, de ce fait, en mesure d'apprécier l'éventuelle incidence de ce contrôle fiscal sur les capitaux propres du groupe.

OPINION AVEC RESERVE

À notre avis, sous réserve de l'incidence éventuelle des point décrits dans les paragraphe 1 et 2, les états financiers consolidés sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société TAWASOL GROUP HOLDING et ses filiales au 31 décembre 2013, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

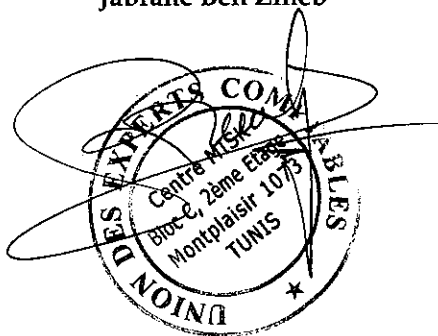
Sur la base de ces vérifications nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Tunis, le 30/04/2014

Union des experts comptables

Jabrane Ben Zineb



Abdennadher et Khedhira

Othman Khedhira



TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2013

ACTIFS	NOTES	31-déc-13	31-déc-12 Pro forma
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	II-1	1 212 731	1 208 657
Amortissement des immobilisations incorporelles	II-1-1	-322 364	-390 659
Immobilisations incorporelles nettes		890 367	817 998
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	II-2	25 201 016	19 282 248
Amortissement des immobilisations corporelles	II-2-1	-7 499 374	-6 405 186
Immobilisations corporelles nettes		17 701 643	12 877 062
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	II-3	1 354 544	1 135 482
Provisions sur immobilisations financières		-407 752	-160 185
Immobilisations financières nettes		946 792	975 297
Total des actifs immobilisés		19 538 801	14 670 357
Autres actifs non courants		25 671	62 990
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		19 564 472	14 733 347
ACTIFS COURANTS			
Stocks	II-4	10 831 148	17 275 487
Provision		-355 344	-794 516
Valeurs d'exploitation nettes		10 475 804	16 480 971
Clients et comptes rattachés	II-5	34 974 460	24 892 309
Provision		-1 428 442	-1 858 056
Clients et comptes rattachés nets		33 546 018	23 034 253
Autres actifs courants	II-6	12 431 828	8 798 553
Provision		-646 574	0
Autres actifs courants nets		11 785 254	8 798 553
Placements et autres actifs financiers		0	0
Provision		0	0
Placements nets		0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	II-7	12 039 813	13 693 035
Provision		-7 482	-18 418
Liquidités nettes		12 032 331	13 674 617
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		67 839 406	61 988 394
TOTAL DES ACTIFS		87 403 878	76 721 741

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2013

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31-déc-13	31-déc-12 Pro forma
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	III-1	90 004 156	90 004 156
Réserves consolidées	III-1	-66 890 288	-75 191 603
Part des minoritaires dans les réserves	III-2	4 740 417	4 202 888
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		27 854 285	19 015 441
Résultat de l'exercice	III-1	7 487 684	7 982 765
Part des minoritaires dans le résultat	III-2	751 857	380 732
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		36 093 826	27 378 938
PASSIFS			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	III-3	5 754 580	5 952 840
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		1 183 954	853 954
Total des passifs non courants		6 938 534	6 806 794
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	III-4	18 662 824	15 737 354
Autres passifs courants	III-5	14 035 563	12 283 421
Concours bancaires et autres passifs financiers	III-6	11 673 132	14 515 234
Total des passifs courants		44 371 518	42 536 009
TOTAL DES PASSIFS		51 310 052	49 342 803
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		87 403 878	76 721 741

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2013

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-13</i>	<i>31-déc-12 Pro forma</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus	IV-1	60 633 244	44 373 849
+ Autres produits d'exploitation		515 638	421 908
+ Production immobilisée		196 419	0
Total des produits d'exploitation		61 345 301	44 795 757
CHARGES D'EXPLOITATION			
- Variation de stock de produits finis et encours		-6 824 458	434 145
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	IV-2	-29 213 510	-18 523 225
+ Charges de personnel	IV-3	-6 876 989	-6 210 100
+ Dotations aux amortissements et aux provisions		-2 580 114	-2 354 488
+ Autres charges d'exploitation	IV-4	-5 831 399	-7 466 183
Total des charges d'exploitation		-51 326 471	-34 119 851
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 018 830	10 675 906
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes	IV-5	-1 662 464	-1 274 820
+ Produits des placements	IV-6	561 441	195 714
+ Autres gains ordinaires		181 134	498 557
+ Badwill sur acquisitions		0	41 480
- Autres pertes ordinaires		-359 532	-1 206 910
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		8 739 410	8 929 927
Impôt sur le bénéfice		-499 869	-566 430
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		8 239 541	8 363 497
Eléments extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		8 239 541	8 363 497
Part des minoritaires dans le résultat		751 857	380 732
RESULTAT CONSOLIDE		7 487 684	7 982 765

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2013

Désignation	Du 01-jan-13 Au 31-déc-13	Du 01-jan-12 Au 31-déc-12 Pro forma
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
+ Résultat consolidé	7 487 684	7 982 765
Quote-part des minoritaires dans le résultat de l'exercice	751 857	380 732
Ajustements pour :		
Dotations aux amortissements et provisions	2 580 114	2 354 488
Variation des stocks	6 444 339	-2 336 330
Variation des créances	-10 082 151	-5 590 402
Variation des autres actifs	-3 633 273	-311 894
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	4 677 610	9 547 625
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	8 226 179	12 026 984
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	-6 619 978	-9 209 603
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immo financières	-219 062	-27 226
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-6 839 040	-9 236 829
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales	0	0
dividendes et autres distribution	0	0
+ Décaissement / Encaissement provenant des emprunts	-198 261	4 189 263
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-198 261	4 189 263
VARIATION DE TRESORERIE	1 188 878	6 979 418
Trésorerie au début de l'exercice	-822 197	-7 801 615
Trésorerie à la clôture de l'exercice	366 681	-822 197

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.

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 2013, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, 11 sociétés font l'objet d'une intégration globale.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2013, 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 consolidation

L'écart de première consolidation représente la différence existant, 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 terminologie française, 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 de vingt ans à partir de la date d'acquisition.

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. (Fonds de commerce : 5% ; 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 taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

Désignation	Taux d'amortis (%)
Constructions	5
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10
Matériel de transport	20
Installations générales, Agencements et Aménagements	10
Matériel informatique	15
Mobilier et matériel de bureau	10
Matériel d'emballage	10
Petit matériel d'exploitation	33,33

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.

Le coût de revient des stocks correspond au coût d'acquisition ou de fabrication moyen pondéré.

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 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.

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.

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 31/12/2013	Au 31/12/2012	Statut	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	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
HAYATCOM ALGERIE	50%	50%	Filiale	50%	50%	Intégration globale
RETEL PROJECT	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
R-INDUSTRIE	74%	74%	Filiale	74%	74%	Intégration globale
RETEL SERVICES	100%	100%	Filiale	100%	100%	Intégration globale
SOGETRAS	65%	65%	Filiale	65%	65%	Intégration globale
MARAIS TUNISIE	51%	51%	Filiale	51%	51%	Intégration globale
MIR	100%	100%	Filiale	51%	51%	Intégration globale
GHZALA INDUSTRIE	100%	-	Filiale	100%	-	Intégration globale

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 2013 :

Filiale	Capital	Consolidation	Nature de l'opération
Ghzala Industrie	4.300.000	Intégration globale	Création

L'effet de la création de cette filiale, dont le capital est détenu à 100% par le groupe Tawasol Group Holding, est nul sur la situation financière et sur le résultat de la période ainsi que sur les chiffres correspondants du groupe Tawasol group Holding au 31 décembre 2013.

II- Actifs

II-1- Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2013 à 1.212.731 dinars contre 1.208.657 dinars au 31 décembre 2012.

Libellé	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Acquisitions 2013	Cessions 2013	Solde au 31/12/2013
Goodwill	1 107 287	0	0	1 107 287
Logiciels	93 643	3 645	0	97 288
Immobilisations incorporelles des sociétés étrangères	7 727	428	0	8 155
Total	1 208 657	4 074	0	1 212 731

(*) 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 2013 un solde brut de 1.107.287 dinars.

II-1-1 Amortissement des Immobilisations incorporelles

La valeur des amortissements des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2013 à 322.364 dinars contre 390.659 dinars au 31 décembre 2012.

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Amortissements des Goodwill	223 744	297 323	-73 579
Amortissements des Logiciels	90 465	85 609	4 856
Amortissements des Immobilisations incorporelles des sociétés étrangères	8 155	7 727	428
Total	322 364	390 659	-68 295

II-2- Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2013 à 25.201.016 dinars contre 19.282.248 dinars au 31 décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Acquisition 2013	Cessions 2013	Reclassements	Solde au 31/12/2013
Terrains	1 773 718	0	0	0	1 773 718
Constructions	722 309	226 449	0	0	948 758
Installations techniques matériels et outillages	9 240 024	5 326 888	-1 215 887	344 845	13 695 870
Matériels de transport	4 434 769	342 501	-32 535	1 288 771	6 033 506
Immobilisations corporelles des sociétés étrangères	2 387 803	0	0	-2 387 803	0
Agencements et aménagements	406 864	16 612	-193 086	173 338	403 727
Matériel de bureau	166 005	0	-20 139	285 634	431 500
Matériel informatique	150 756	100 465	0	295 215	546 437
Immobilisations corporelles en cours	0	1 367 500	0	0	1 367 500
Total	19 282 248	7 380 415	-1 461 647	0	25 201 016

II-2-1- Amortissement des Immobilisations corporelles

La valeur des amortissements des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2013 à 7.499.374 dinars contre 6.405.186 dinars au 31 décembre 2012.

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Amortissements des Constructions	86 472	69 445	17 027
Amortissements des Installations techniques matériels et outillages	3 557 772	3 109 664	448 108
Amortissements des Matériels de transport	2 823 959	1 396 373	1 427 586
Amortissements des Immobilisations corporelles des sociétés étrangères	0	1 454 057	-1 454 057
Amortissements des Agencements et aménagements	191 472	171 910	19 562
Amortissements des Matériels de bureau	391 347	108 533	282 814
Amortissements des Matériels informatiques	448 352	95 204	353 148
Total	7 499 374	6 405 186	1 094 188

II-3- Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2013 à 1.354.544 dinars contre 1.135.482 dinars au 31 décembre 2012. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Dépôts et cautionnements	686 904	555 725	131 179
Prêts	105 838	312 670	-206 832
Titres de participation	561 802	267 087	294 715
Total	1 354 544	1 135 482	219 062

II-3-1- Titres de participation

Au 31 décembre 2013, les titres de participation se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013
SIAM	3 424
TOUTOUTDIS	146 650
DEUX PAS	104 750
SALGATEL	158 665
BAXEL TUNISIE	105 000
ONE TECH ALGERIE	43 313
Total	561 802

II-4- Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2013 à 10.831.148 dinars contre 17.275.487 dinars au 31 décembre 2012.

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Stock de travaux en cours	7 031 118	14 387 981	-7 356 863
Stocks de matières et fournitures	59 437	877 312	-817 875
Stock de marchandises	966 544	999 349	-32 805
Stocks de matières premières	2 747 478	984 274	1 763 204
Stock de tourets	26 571	26 571	0
Total	10 831 148	17 275 487	-6 444 339

II-5- Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés bruts s'élèvent au 31 décembre 2013 à 34.974.460 dinars contre 24.892.309 dinars au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Clients ordinaires	15 910 962	22 200 177	-6 289 215
Clients, factures à établir	16 617 964	2 413 405	14 204 559
Clients, effets à recevoir	655 710	197 905	457 805
Clients, Retenues de garantie	1 789 824	80 822	1 709 002
Total	34 974 460	24 892 309	10 082 151

II-6- Autres actifs courants

Au 31 décembre 2013, les autres actifs courants présentent un solde débiteur brut s'élevant à 12.431.828 dinars contre un solde débiteur brut de 8.798.553 dinars au 31 décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Autres actifs courants des sociétés étrangères	0	4 024 333	-4 024 333
Avances aux fournisseurs	2 487 150	2 043 134	444 016
Impôt sur le bénéfice	2 237 045	1 778 861	458 184
Débiteurs divers	4 431 701	437 308	3 994 393
Taxes sur la valeur ajoutée	1 731 397	127 363	1 604 034
Charges constatées d'avance	405 458	203 721	201 737
CNSS	0	0	0
Produits à recevoir	442 509	71 742	370 767
Personnel-Avances et acomptes	128 089	65 357	62 732
Comptes courants associés	0	7 291	-7 291
Compte d'attente	25 492	25 492	0
Divers actifs courants	50 895	13 919	36 976
Autres droits et taxes	491 624	0	491 624
Créditeurs divers	0	32	-32
Oppositions sur personnel	468	0	468
Total	12 431 828	8 798 553	3 633 275

II-7- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2013 un montant de 12.039.813 dinars contre un solde de 13.693.035 dinars au 31 décembre 2012. Ce poste se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Placements courants	7 823 084	4 570 925	3 252 159
Banques	3 775 674	7 266 692	-3 491 018
Autres liquidités	0	639 975	-639 975
Caisse	58 645	36 256	22 389
Chèques à encaisser	382 410	1 179 187	-796 777
Total	12 039 813	13 693 035	-1 653 222

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 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Capital social	90 004 156	90 004 156	0
Réserves consolidées	-66 890 288	-75 191 603	8 301 315
Résultat de l'exercice	7 487 684	7 982 765	-495 081
Total	30 601 552	22 795 318	7 806 234

III-2- Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 5.492.274 dinars au 31 décembre 2013 contre un solde de 4.583.620 dinars au 31 décembre 2012. Ils s'analysent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Part des minoritaires dans les réserves	4 740 417	4 202 888	537 529
Part des minoritaires dans le résultat	751 857	380 732	371 125
Total	5 492 274	4 583 620	908 654

III-3- Emprunts

Au 31 décembre 2013, l'encours des emprunts dus par le Groupe se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Leasing	1 114 641	2 535 693	-1 421 052
Emprunts	4 639 939	3 417 147	1 222 792
Total	5 754 580	5 952 840	-198 260

III-4- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 18.662.824 dinars au 31 décembre 2013 contre un solde de 15.737.354 dinars au 31 décembre 2012. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Fournisseurs ordinaires	6 178 610	10 388 388	-4 209 778
Fournisseurs, effets à payer	5 792 259	4 561 516	1 230 743
Fournisseurs factures non encore parvenues	3 407 456	576 469	2 830 987
Fournisseurs étrangers	3 190 649	92 635	3 098 014
Fournisseurs d'immobilisation	93 850	118 346	-24 496
Total	18 662 824	15 737 354	2 925 470

III-5- Autres passifs courants

Au 31 décembre 2013, les autres passifs courants présentent un solde créditeur s'élevant à 14.035.563 dinars contre un solde créditeur de 12.283.421 au 31 décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Avances reçues des clients	3 465 994	3 732 160	-266 166
Retenues à la source sur IS	42 056	2 212 185	-2 170 128
Charges à payer	325 443	610 438	-284 995
Créditeurs divers	1 216 604	1 138 768	77 836
Impôts à payer	500	384 992	-384 492
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	406 419	806 178	-399 759
CNSS	456 250	388 330	67 921
Provision pour congés payés	42 832	232 669	-189 837
Personnel, rémunération due	742 206	406 894	335 311
Impôts et taxes à payer	4 671 867	1 440 299	3 231 568
Droits de timbre	28 079	35 740	-7 661
Produits comptabilisés d'avance	1 059 146	108 495	950 651
Divers passifs courants	10 048	258	9 790
Comptes courants associés	1 511 282	786 015	725 267
Compte d'attente	56 837	0	56 837
Total	14 035 563	12 283 421	1 752 142

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 2013 à 11.673.132 dinars contre un solde créditeur de 14.515.234 dinars au 31 décembre 2012.

Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Emprunts courants	0	2 847 281	-2 847 281
Concours bancaires	2 405 973	9 730 504	-7 324 531
Echéances à moins d'un an sur emprunts	2 396 721	1 937 449	459 272
Autres passifs financiers	6 566 191	0	6 566 191
Chèques à décaisser	281 876	0	281 876
Intérêts courus	22 371	0	22 371
Total	11 673 132	14 515 234	-2 842 102

IV- Etat de résultat

IV-1- Revenus

Le solde de la rubrique « Revenus » s'élève au 31 décembre 2013 à 60.633.244 dinars contre un solde de 44.373.849 dinars au 31 décembre 2012. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Ventes et prestations de services	60 693 007	44 343 412	16 349 595
Autres revenus	61 627	130 998	-69 371
Ventes de produits finis	0	0	0
Travaux encours	0	0	0
R.R.R. accordés sur ventes	-121 390	-100 561	-20 829
Total	60 633 244	44 373 849	16 259 395

IV-2- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 décembre 2013, les achats consommés s'élèvent à 29.213.510 dinars contre 18.523.225 dinars au 31 décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Achats de matières premières	17 805 088	15 400 814	2 404 274
Achats de prestations de services	7 066 798	3 144 382	3 922 416
Achats non stockés de matériaux	4 389 809	1 923 492	2 466 317
Variation de stock des approvisionnements	-147 275	-1 097 666	950 391
Achats de travaux de sous-traitance	-	449	-449
Frais accessoires sur achats	1 124 629	0	1 124 629
Transfert de charges des achats	-1 025 539	-848 246	-177 293
Total	29 213 510	18 523 225	10 690 285

IV-3- Charges du personnel

Au 31 décembre 2013, les charges de personnel s'élèvent à 6.876.989 dinars contre 6.210.100 dinars au 31 décembre 2012. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Salaires et appointements	5 197 829	5 580 686	-382 857
Charges patronales	1 086 857	586 700	500 157
Autres Charges du personnel	625 538	42 714	582 824
Transfert de charges	-33 235	0	-33 235
Total	6 876 989	6 210 100	666 889

IV-4- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du groupe se détaillent au 31 décembre 2013 comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Achats non stockés de consommables	630 211	2 492 442	- 1 862 231
Assurances	231 239	2 290 321	- 2 059 082
Locations	0	631 999	- 631 999
Sous-traitance générale	523 176	509 940	13 236
Entretien et réparation	430 973	280 350	150 623
Voyages et déplacements	307 129	323 754	- 16 625
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	632 864	206 287	426 577
Transport	390 088	114 354	275 734
Services bancaires et assimilés	369 708	221 502	148 206
Frais postaux et de télécommunication	188 225	82 759	105 466
Charges locatives	763 456	26 928	736 528
Publicité, publications et relations publiques	45 534	29 880	15 654
Personnel extérieur à l'entreprise	282 751	34 232	248 519
Divers Autres services extérieurs	390 964	171 882	219 082
Divers services extérieurs		61 842	- 61 842
Taxes sur les activités professionnelles	401 411	255	401 156
Autres services extérieurs liés à des modifications comptables	0	66	- 66
Autres charges fiscales	0	1	- 1
Impôts taxes et versements assimilés	500 472	1 256	499 216
Diverses charges d'exploitation	-256 802	-13 867	-242 935
Total	5 831 399	7 466 183	-1 634 784

IV-5- Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élèvent au 31 décembre 2013 à 1.662.464 dinars contre un solde de 1.274.820 dinars au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Charges financières	1 426 227	609 722	816 505
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	21 896	804 075	-782 179
Produits financiers	0	-538	538
Pertes de change	214 341	4 137	210 204
Gains de change	0	-142 576	142 576
Total	1 662 464	1 274 820	387 644

IV-6- Produits financiers

Les produits financiers du groupe s'élevèrent au 31 décembre 2013 à 561.441 dinars contre un solde de 195.714 dinars au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012 <i>Pro forma</i>	Variation
Produits des valeurs mobilières	165 037	195 714	-30 677
Produit des placements	396 263	0	396 263
Autres produits des placements	141	0	141
Total Produits des placements	561 441	195 714	365 727

V- Etat de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de -822.197 dinars au 31 décembre 2012 à 366.681 dinars au 31 décembre 2013 enregistrant ainsi une variation positive de 1.188.878 dinars provenant essentiellement des flux d'exploitation de 8.226.179 dinars compensés par des flux d'investissement négatifs de 6.839.040 dinars et de financement de 198.261 dinars.

L'exploitation a généré un flux positif de 8.226.179 dinars provenant essentiellement du résultat bénéficiaire avant amortissement de 10.819.654 dinars compensé par à une hausse du BFR de 2.593.475 dinars.

La hausse du BFR est expliquée par la hausse des créances et des autres actifs respectivement de 10.082.151 dinars et de 3.633.273 dinars compensée par la hausse des dettes d'exploitation de 4.677.610 dinars et par une baisse des stocks de 6.444.339 dinars.

Les flux d'investissement s'élevèrent à un décaissement de 6.839.040 dinars provenant essentiellement de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles de 6.619.978 dinars (essentiellement relatifs à RETEL Tunisie).

Les flux de financement s'élevèrent à un décaissement de 198.261 dinars provenant de flux net d'encaissement et de décaissement de crédits.

V-1- Réconciliation des soldes de trésorerie

Les soldes de la trésorerie au 31 décembre 2013 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013
Liquidités et équivalents de liquidités à l'actif	12 039 813
Concours bancaires au passif	11 673 132
Trésorerie de clôture à l'état de flux de trésorerie	366 681
Ecart	0

VI- Engagements hors bilan

VI-1- Engagements bancaires

Les conditions des crédits de gestion accordés par les banques au groupe TGH au titre de 2013 se détaillent comme suit :

Banque	Cautions	Concours	Mobilisation créances	Escompte commercial
STB	4 200 000	435 000	850 000	900 000
BIAT	3 500 000	310 000	1 000 000	1 000 000
BNA	300 000	100 000	200 000	200 000
BH	2 250 000	240 000	400 000	400 000
ATB	0	120 000	200 000	200 000
TOTAL	10 250 000	1 205 000	2 650 000	2 700 000

Les cautions accordées par les banques au groupe TGH se présentent au 31/12/2013 comme suit :

Banque	Cautions
STB	7 430 779,174
BIAT	7 369 764,872
BNA	637 089,046
BH	2 078 907,867
AB	124 347,404
ATTIJARI BANQUE	354 084,804
ABC	5 801,858
TOTAL	18 000 775,025

Les engagements hors bilan de la société HAYATCOM se présentent au 31 décembre 2013 comme suit :

Engagements donnés	En TND
Hypothèques	610 000,000
Effets escomptés non échus	479 010,498
Caution de garantie	688 490,686
Total	1 777 501,184

VI-1-2- Garanties des tiers

Nantissement des 10.300 actions « TAWASOL GROUP HOLDING » détenus par Monsieur Mohamed CHABCHOUB au profit de la BIAT pour le compte de la RETEL.

Caution solidaire donné par Monsieur AMIN CHABCHOUB au profit de la banque ATIJARI BANK pour un montant de 311 000,000 dinars.

VI-2- Engagements donnés

- La construction ainsi que le terrain objet du crédit accordé par la TQB sont donnés en hypothèque à la TQB comme garantie.
- La construction ainsi que le terrain sont donnés en hypothèque à l'UIB comme garantie de crédit bancaire
- La construction ainsi que le terrain sont donnés en hypothèque à la BIAT comme garantie au crédit de gestion.
- Nantissement conféré par RETEL au profit de la BIAT portant sur les véhicules suivants :
 - Un Camion marque IVECO immatriculé sous le n°6618 TU 160
 - Un Trax marque CATERPILLAR, Type 950G, immatriculé sous le n°12778 ES
 - Un Trax marque CATERPILLAR, Type 950G, immatriculé sous le n°13784 ES
 - Un Tractopelle marque CATERPILLAR, Type 428E, immatriculé sous le n°22463 ES
 - Un Tractopelle marque CATERPILLAR, Type 428E, immatriculé sous le n°22464 ES
- Un nantissement, au profit de la banque ATTIJARI de Tunisie, sur fonds de commerce en rang disponible sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en unité d'étude et d'installation et l'entretien des différents équipements de télécommunications, sisé à la zone industrielle Charguia 2 rue des entrepreneurs, immatriculé au greffe du tribunal de 1er instance de l'Ariana, sous le n°B132182000 et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.
- Caution solidaire indivisible donné par RETEL au profit d'UBCI pour le paiement de toutes sommes que le preneur doit à ce jour ou devra à L'UBCI, au titre du contrat de crédit-bail au profit de R INDUSTRIE notamment les loyers qui totalisent 1 401 438,420 TND.
- Caution solidaire donné par RETEL pour un montant de 150 000DT au profit de la BIAT comme crédit de gestion pour le compte de R INDUSTRIE
- hypothèque en rang utile au profit de la BIAT donnée par RETEL pour le compte de RETEL SERVICES sur la propriété dénommé Mehdi, située à BORJ GHORBEL, objet du TF 28270 BEN AROUS à hauteur de 1 150 MD.
- Nantissement sur fonds de commerce en rang utile donné par RETEL au profit de la BIAT et la STB.
- Nantissements donné par RETEL sur les marchés suivants :

A.O	Partie contractante	Codification	Prix en DT	Délai
02/2012 Lot 1	MINISTERE DE L'EQUIPEMENT ET DE L'ENVIRONNEMENT	EL FEJJA	1 503 311,917	360 JOURS
01/2013 Lot 5	MINISTERE DE L'EQUIPEMENT ET DE L'ENVIRONNEMENT	HAMMAMET ET NABEUL	1 377 178,000	300 JOURS
01/2013 Lot 4	MINISTERE DE L'EQUIPEMENT ET DE L'ENVIRONNEMENT	HAMMAM LIF	1 307 605,200	300 JOURS
01/2013 Lot 9	MINISTERE DE L'EQUIPEMENT ET DE L'ENVIRONNEMENT	SFAX	2 389 370,200	360 JOURS

VII- Parties liées

En application de la norme comptable n°39 relative aux informations sur les parties liées, les principales transactions conclues entre le groupe Tawasol Group Holding et ses parties liées sont les suivantes :

Société	Nature	Montant
XPRESS CELL	Achat de fournitures de bureau par RETEL	198 641
XPRESS CELL	Règlement fourniture de bureau par RETEL	199 147
XPRESS CELL	Achat de fournitures fibre optique par RETEL	32 711
XPRESS CELL	Règlement facture fibre optique par RETEL	32 711
XPRESS CELL	Règlement / cession titres ESSEYAHA	84 344
XPRESS CELL	Facturation frais Adel MANNAI à la société RETEL	37 238
XPRESS CELL	Règlement / facturation Adel MANNAI	26 739
XPRESS CELL	Achat fourniture de bureau par R-INDUSTRIE	6 124
XPRESS CELL	Remboursement billet trésorerie par R-INDUSTRIE	250 000
XPRESS CELL	Achat fourniture de bureau par RETEL SERVICES	8 880
XPRESS CELL	Achat fourniture de bureau par RETEL SERVICES	8 880
XPRESS CELL	Achat de fournitures fibre optique par RETEL SERVICES	1 656 921
XPRESS CELL	Règlement / fourniture de bureau et fibre optique par RETEL SERVICES	1 428 011
XPRESS CELL	Règlement consommation Tunisiana par RETEL SERVICES	300
XPRESS CELL	Billet trésorerie accordé par RETEL SERVICES	500 000
XPRESS CELL	Intérêt / placement billet trésorerie Xpress Cell	23 150
XPRESS CELL	Compte fournisseurs chez TGH	616
XPRESS CELL	Solde du compte courant chez GHAZELA	1 000 000
XPRESS CELL	Charges communes facturées par HAYATCOM TUNISIE	8 379
XPRESS CELL	Achat de matériels télécom facturé à HAYATCOM TUNISIE	26 895
XPRESS CELL	Achats stocks de matières facturés à HAYATCOM TUNISIE	212 989
ESSEYAHA	Avance de trésorerie accordée par RETEL	1 442 000
ESSEYAHA	Remboursement partiel avance de trésorerie	400 000
ESSEYAHA	Intérêt / placement	105 774
ESSEYAHA	Loyers siège facturées par ESSEYAHA	74 345
ESSEYAHA	Remboursement du loyer par RETEL	67 854
ESSEYAHA	Vente de produit par RETEL	26 043
ESSEYAHA	Règlement / vente produit	26 043

ESSEYEHA	Solde du compte courant chez GHAZELA	800 000
ESSEYAHA	Billet trésorerie accordé par R-INDUSTRIE	3 000 000
ESSEYAHA	Intérêt / billet trésorerie	133 622
ESSEYAHA	Placement accordé par R-INDUSTRIE	1 500 000
ESSEYAHA	Intérêt / placement R-INDUSTRIE	117 699
ESSEYAHA	Avance de trésorerie accordée par RETEL SERVICES	1 000 000
ESSEYAHA	Intérêt / placement accordée par RETEL SERVICES	78 466
ESSEYAHA	Compte courant chez TGH	691
ESSEYAHA	Charge de loyer du siège occupé par TGH	20.339
ESSEYAHA	Loyers siège facturés par ESSEYAHA à HAYATCOM TUNISIE	74 345
ESSEYAHA	Charges communes 2013 facturées par HAYATCOM TUNISIE	9 036
ESSEYAHA	Convention de placement de HAYATCOM TUNISIE	841 073
ESSEYAHA	Convention de placement pour HAYATCOM TUNISIE	300 000
ESSEYAHA	Intérêts de placement factures à HAYATCOM TUNISIE	1 163
JNAYNET MONTFLEURY	Prestation de services facturée par RETEL	2 596 015
JNAYNET MONTFLEURY	Règlement reçu de Jnaynet Montfleury	2 233 503
JNAYNET MONTFLEURY	Réalisation de travaux de viabilisation par RETEL	1 607 703
JNAYNET MONTFLEURY	Billet de trésorerie accordé à RETEL	2 200 000
JNAYNET MONTFLEURY	Règlement billet de trésorerie par RETEL	2 200 000
JNAYNET MONTFLEURY	Solde du compte courant chez GHAZELA	500 000
ESSEYEHA GOLF	Intérêts sur compte courant chez GHAZELA	2 893
ESSEYEHA GOLF	Prestations de services facturées par HAYATCOM TUNISIE	6 375
PALMA	Intérêts sur compte courant chez GHAZELA	2 747
PALMA	Solde du compte courant chez GHAZELA	888 613
OOREDIST	Intérêts sur compte courant chez GHAZELA	2 033
Mohamed Chabchoub	Compte courant créditeurs chez TGH	21 122
LAFICHETTE	Prestations de services facturées par HAYATCOM TUNISIE	44 200
IBN RACHIQ	Charges communes 2013 facturées par HAYATCOM TUNISIE	4 189
TRADE IN	Charges communes 2013 facturées par HAYATCOM TUNISIE	2 095