

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

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 individuels arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Hedi MELLAKH (**UNION DES EXPERTS COMPTABLES**) & M Moez BEN ALI

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2025 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	31/12/2025	31/12/2024 retraité	31/12/2024
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	1	6 266	6 266	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles	1-1	-6 266	-6 266	-6 266
Immobilisations incorporelles nettes		0	0	0
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	2	5 053 611	5 045 963	5 045 963
Amortissement des immobilisations corporelles	2-1	-1 362 330	-1 361 226	-1 361 226
Provisions sur immobilisations corporelles		-6 000	-6 000	-6 000
Immobilisations corporelles nettes		3 685 281	3 678 737	3 678 737
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	122 947 440	122 508 822	122 508 822
Immobilisations financières nettes		122 947 440	122 508 822	122 508 822
Total des actifs immobilisés		126 632 720	126 187 559	126 187 559
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		126 632 720	126 187 559	126 187 559
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés		1 578 228	1 545 083	1 631 878
Provisions pour dépréciation des comptes clients		-1 475 949	-1 475 949	0
Clients et comptes rattachés nets	4	102 279	69 134	1 631 878
Autres actifs courants		7 032 266	6 921 240	8 138 088
Provision		-71 500	-71 500	-71 500
Autres actifs courants nets	5	6 960 766	6 849 740	8 066 588
Placements et autres actifs financiers	6	7 525 000	2 000 000	2 500 000
Placements nets		7 525 000	2 000 000	2 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	100 713	56 944	56 944
Liquidités nettes		100 713	56 944	56 944
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		14 688 757	8 975 817	12 255 409
TOTAL DES ACTIFS		141 321 478	135 163 376	138 442 968

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2025 (exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31/12/2025	31/12/2024 retraité	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES	8			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		1 993 937	1 707 802	1 707 802
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		2 993 975	2 676 967	2 676 967
Modifications comptables	8-1	-4 674 252	-4 365 152	0
Résultats Déficitaires		0	-395 012	-395 012
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		110 113 245	109 424 189	113 789 341
Résultat de l'exercice		-981 500	689 056	998 156
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		109 131 745	110 113 245	114 787 497
PASSIFS				
<i>Passifs non courants</i>				
Provisions pour risques et charges		31 295	31 295	31 295
Emprunts	9	6 938 802	6 938 802	6 938 802
Total des passifs non courants		6 970 097	6 970 097	6 970 097
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	10	3 575 470	3 663 199	3 663 199
Autres passifs courants	11	8 204 924	6 813 039	6 813 039
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	13 439 242	7 603 795	6 209 135
Total des passifs courants		25 219 635	18 080 033	16 685 374
TOTAL DES PASSIFS		32 189 732	25 050 131	23 655 471
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		141 321 478	135 163 376	138 442 968

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2025 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024 retraité	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus		0	103 887	103 887
+ Autres produits d'exploitation		300 000	60 000	60 000
Total des produits d'exploitation	13	300 000	163 887	163 887
CHARGES D'EXPLOITATION				
+ Achats d'approvisionnement consommés	14	-1 876	-928	-928
+ Charges de personnel	15	-307 009	-163 793	-163 793
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	16	-1 104	-33 556	-33 556
+ Autres charges d'exploitation	17	-270 568	-258 884	-258 884
Total des charges d'exploitation		-580 557	-457 161	-457 161
RESULTAT D'EXPLOITATION		-280 557	-293 274	-293 274
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	18	-1 125 180	-1 461 302	-1 152 202
+ Produits des placements	19	424 877	2 052 807	2 052 807
+ Autres gains ordinaires	20	74	391 373	391 373
- Autres pertes ordinaires		0	-48	-48
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-980 786	689 556	998 656
Impôt sur le bénéfice		-714	-500	-500
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-981 500	689 056	998 156
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-981 500	689 056	998 156

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2025 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024 retraité	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
+ Résultat net		-981 500	689 056	998 156
Ajustements pour :				
Dotations aux amortissements et provisions	21-1-1	1 104	33 556	33 556
Variation des créances clients	21-1-2	53 650	79 829	-6 966
Variation des autres actifs	21-1-2	1 105 822	11 017 051	9 800 203
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	21-1-3	-87 730	-17 421	-17 421
Variation des autres passifs	21-1-3	3 081 894	379 031	379 031
Plus-value sur cession d'immobilisations		0	-1 924 660	-1 924 660
Effets des modifications comptables		-3 198 303	-2 889 203	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-25 063	7 367 238	9 261 898
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-7 647	0	0
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-438 618	-8 994 630	-8 994 630
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	21-2	-446 265	-8 994 630	-8 994 630
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
- Remboursement d'emprunts		0	-2 960 131	-4 354 791
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		0	-2 960 131	-4 354 791
VARIATION DE TRESORERIE		-471 328	-4 587 523	-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	1 970 357	1 941 685	2 441 685

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA (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 au tour de journaux de types suivants :

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

L'exercice comptable couvre la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025.

Les états financiers arrêtés au 31.12.2025 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.

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.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Notes sur les éléments du bilan

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde net nul au 31.12.2025 contre le même solde au 31.12.2024. Il se détaille comme suit :

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

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde net débiteur de 3 685 281 dinars au 31.12.2025 contre un solde net débiteur de 3 678 737 dinars au 31.12.2024. Il se détaille comme suit :

DESIGNATION	V.C. BRUTE AU 31/12/2024	Acquisitions au cours de l'exercice 2025	V.C. BRUTE AU 31/12/2025	Amort. Antérieur	Dotation de l'exercice 2025	Total Amort. au 31/12/2025	Provision	V.C. NETTE au 31/12/2025
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		79 133		0
Matériel & Mobilier de Bureau	30 194	4 000	34 195	29 003	972	29 976		4 219
Matériel informatique	28 636	3 647	32 284	28 621	131	28 752		3 531
Avance sur acquisition d'immob.	6 000		6 000				6 000	0
TOTAL	5 045 963	7 647	5 053 611	1 361 226	1 104	1 362 330	6 000	3 685 281

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 122 947 440 au 31.12.2025 contre 122 508 822 dinars au 31.12.2024. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Titres de participation	122 945 440	122 506 822	438 618
Cautionnement versé	2 000	2 000	0
Total	122 947 440	122 508 822	438 618

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 122 945 440 dinars au 31.12.2025. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	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	3 187 816	2 749 198	30,20%
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	122 945 440	122 506 822	

4- Clients et comptes rattachés

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde net débiteur de 102 279 dinars, contre un solde de 69 134 dinars au 31.12.2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024 retraité	Solde au 31 décembre 2024
HT SERVICES	2	2	2
RETEL PREFAB	54 641	54 641	54 641
JUPITER IMMOBILIERE	29 069	29 069	29 069
UTS PALMA	69 432	69 432	69 432

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024 retraité	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	25 622	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	0	0	86 795
R-INDUSTRIE	13 094	13 094	13 094
GRANADA HOTELS	11 144	0	0
GRANADA HOTELS, effet à recevoir	22 000	0	0
Total Brut	1 578 228	1 545 083	1 631 878
-Provisions pour dép. des comptes clients	-1 475 949	-1 475 949	0
Total Net	102 279	69 134	1 631 878

5- Autres actifs courants

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde net débiteur de 6 960 766 dinars, contre un solde de 6 849 740 dinars au 31.12.2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024 retraité	Solde au 31 décembre 2024
Etat, impôts et taxes	1 371 829	1 331 263	1 331 263
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	19 946	19 946	19 946
Débiteur, créiteur GHZALA INDUSTRIE	96 272	96 272	96 272
Débiteur, créiteur RETEL	871 966	1 119 593	1 119 593
Fournisseurs, avances et acomptes versés	5 000	5 000	5 000
Débiteur divers / TIS SICAR	93 957	92 247	92 247
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	71 500	71 500
Débiteur divers / ESSYAHA	1 684 753	1 747 624	1 747 624

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024 retraité	Solde au 31 décembre 2024
Débiteur sté Sud Forage	2 460	2 460	2 460
Débiteur sté SLF	10 000	10 000	10 000
Débiteur Ste Jnaynet El Manar	22 098	22 098	22 098
Débiteur AFFICHETTE	38 443	74 235	74 235
Débiteurs Divers	305 506	305 506	305 506
Produit à recevoir/ débiteurs divers	2 327 128	1 906 890	2 026 890
Compte d'attente	111 020	116 217	116 217
Total brut	7 032 266	6 921 240	8 138 088
-Provision pour dép. des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	-71 500
Total Net	6 960 766	6 849 740	8 066 588

6- Placements et autres actifs financiers

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde débiteur de 7 525 000 dinars, contre un solde de 2 000 000 dinars au 31.12.2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024 retraité	Solde au 31 décembre 2024
Placement Billet de trésorerie RBNO	0	0	500 000
Placement RETEL	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Placement JNAYNET MONTFLEURY	5 525 000	0	0
Total	7 525 000	2 000 000	2 500 000

7- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 100 713 dinars au 31.12.2025 contre un solde de 56 944 dinars au 31.12.2024. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Chèques et effets à l'encaissement	56 940	56 940	0
Banques	40 201	0	40 201
Caisse	3 571	4	3 567
Total	100 713	56 944	43 769

8- Capitaux propres

Au 31 décembre 2025, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 109 131 745 dinars, contre un solde de 114 787 497 dinars au 31.12.2024. La variation de l'exercice 2025 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Modifications comptables	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	0	603 144	114 787 497
Affectation de résultat 2023		121 142		-516 155		395 013	0
Affectation de résultat 2024		164 993		833 163		-998 156	0
Modifications comptables					-4 674 252		-4 674 252
Résultat de 2025						-981 500	-981 500
Solde au 31.12.2025	108 000 000	1 993 937	1 799 584	2 993 975	-4 674 252	-981 500	109 131 745

Le capital social est divisé en 108 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 dinars chacune.

8-1- Modifications comptables

Au cours de l'exercice 2025, la société TGH a procédé à la régularisation de plusieurs opérations dont l'origine remonte à des exercices antérieurs. Ces ajustements ont été comptabilisés dans le compte modifications comptables pour un montant global de 4 674 252 dinars détaillé comme suit :

- Abandon de créances détenues par la société TGH sur la société RBNO pour un montant total de 1 803 643 dinars. Cet abandon porte sur les éléments suivants :
 - Des billets de trésorerie pour 500 000 Dinars.
 - Un solde du compte client pour 86 795 Dinars.
 - Un produit à recevoir pour 120 000 Dinars.
 - Un solde du compte « Débiteur Créditeur RBNO » pour 1 096 848 Dinars.
- Prise en compte d'intérêts sur crédit participatif BNA se rapportant à des périodes antérieures pour un montant de 1 394 660 dinars. Ce montant se détaille par année comme suit :

Année	Montant
2019 à 2023	1 085 560
2024	309 100
Total	1 394 660

- Provisions sur créances relatives à des sociétés apparentées pour un montant global de 1 475 949 dinars.

A des fins comparatives, les données de l'exercice 2024 ont été retraitées comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Note n°</i>	<i>31/12/2024 avant retraitement</i>	<i>Retraitements</i>	<i>31/12/2024 après retraitement</i>
ACTIFS				
Clients et comptes rattachés	4	1 631 878	-86 795	1 545 083
Provisions pour dépréciation des comptes clients	4	0	-1 475 949	-1 475 949
Clients et comptes rattachés nets	4	1 631 878	-1 562 744	69 134
Autres actifs courants	5	8 138 088	-1 216 848	6 921 240
Placements et autres actifs financiers	6	2 500 000	-500 000	2 000 000
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		12 255 409	-3 279 592	8 975 817
TOTAL DES ACTIFS		138 442 968	-3 279 592	135 163 376
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
Modifications comptables	8-1	0	-4 365 152	-4 365 152
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	8	113 789 341	-4 365 152	109 424 189
Résultat de l'exercice	8	998 156	-309 100	689 056
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	8	114 787 497	-4 674 252	110 113 245
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	6 209 135	1 394 660	7 603 795
Total des passifs courants		16 685 374	1 394 660	18 080 033
TOTAL DES PASSIFS		23 655 471	1 394 660	25 050 131
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		138 442 968	-3 279 592	135 163 376
Etat de résultat				
Charges financières nettes	18	-1 152 202	-309 100	-1 461 302
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		998 656	-309 100	689 556
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		998 156	-309 100	689 056
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		998 156	-309 100	689 056
Etat des flux de trésorerie				
Résultat net		998 156	-309 100	689 056
Effets des modifications comptables	21-1-4	0	-2 889 203	-2 889 203

8-2- Résultat par action

Au 31.12.2025, le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Exercice 2025	Exercice 2024 retraité	Exercice 2024
Résultat net de l'exercice	-981 500	689 056	998 156
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	-0,009	0,006	0,009

9- Emprunts

Au 31.12.2025, les emprunts présentent un solde créditeur de 6 938 802 dinars contre le même solde au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Emprunt bancaire BNA	6 938 802	6 938 802	0
Total	6 938 802	6 938 802	0

Le détail des emprunts se présente comme suit :

Désignation	Date de souscription	Solde au 31 décembre 2024	Solde au 31 décembre 2025
BNA	16/12/2015	6 938 802	6 938 802
Total		6 938 802	6 938 802

10- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.2025, les dettes fournisseurs et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 3 575 470 dinars contre un solde créditeur de 3 663 199 dinars au 31.12.2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 575 470	3 663 199	-87 729
Total	3 575 470	3 663 199	-87 729

11- Autres passifs courants

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde créditeur de 8 204 924 dinars, contre un solde créditeur de 6 813 039 dinars au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Etat, impôts et taxes à payer	220 187	70 947	149 240
CCA Mohamed CHABCHOUB	20 657	20 657	0
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	2	5 172	-5 170
Charges à payer	4 791 776	3 933 778	857 998
Personnel rémunération due	60 426	60 426	0
Dettes sur congés payés	6 910	6 910	0
Autres créditeurs divers	1 164 995	1 292 709	-127 714
CNSS à payer	92 513	13 592	78 921
Dividendes à payer	422 752	422 752	0
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	1 424 706	986 096	438 610
Total	8 204 924	6 813 039	1 391 885

12- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31.12.2025, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 13 439 242 dinars contre un solde créditeur de 7 603 795 dinars au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024 retraité	Solde au 31 décembre 2024
Echéances à moins d'un an	3 529 461	3 529 461	3 529 461
Billets de trésorerie	2 195 209	2 195 209	2 195 209
Placement Ste ESSEYAHA	5 653 000	0	0
Intérêts courus	2 059 217	1 763 867	369 207
Banques	2 355	115 258	115 258
Total	13 439 242	7 603 795	6 209 135

Notes sur les éléments de l'état de résultat

13- Produits d'exploitation

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde créditeur de 300 000 dinars, contre un solde 163 887 dinars au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Revenus des participations « Dividendes »	0	103 887	-103 887
Autres produits d'exploitation	300 000	60 000	240 000
<i>Prestations de services « Assistance »</i>	300 000	60 000	240 000
Total	300 000	163 887	136 113

14- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 876 dinars contre un solde débiteur de 928 dinars au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Fournitures administratives	1 161	398	763
Autres achats d'approvisionnements	715	530	185
Total	1 876	928	948

15- Charges du personnel

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde débiteur de 307 009 dinars, contre un solde de 163 793 dinars au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Salaires et compléments de salaires	252 534	148 542	103 992
Charges patronale CNSS	54 475	15 251	39 224
Total	307 009	163 793	143 216

16- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde de 1 104 dinars contre un solde 33 556 dinars au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
-------------	---------------------------	---------------------------	-----------

Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	1 104	2 261	-1 157
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	31 295	-31 295
Total	1 104	33 556	-32 452

17- Autres charges d'exploitation

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde débiteur de 270 568 dinars, contre un solde de 258 884 dinars au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Locations	0	23 681	-23 681
Entretien et réparation	1 009	3 050	-2 041
Primes d'assurance	0	997	-997
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	169 507	176 283	-6 776
Publicité, publications et relations publiques	2 898	2 365	533
Déplacements, missions & réceptions	801	14	787
Cotisation Tunisie Clearing	30 000	31 115	-1 115
Services bancaires et assimilés	16 288	13 443	2 845
Frais postaux et de télécommunications	3 231	0	3 231
Impôts et taxes	11 834	7 842	3 992
Jetons de présence	35 000	0	35 000
Divers	0	95	-95
Total	270 568	258 884	11 684

18- Charges financières nettes

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 125 180 dinars contre un solde débiteur de 1 461 302 dinars au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024 retraité	Solde au 31 décembre 2024
Intérêts bancaires	813 781	991 810	682 710
Intérêts/ autres concours bancaires	212 093	367 904	367 904
Intérêts CCA	99 306	101 588	101 588

Total	1 125 180	1 461 302	1 152 202
--------------	------------------	------------------	------------------

19- Produits des placements

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde créditeur de 424 877 dinars contre un solde créditeur de 2 052 807 dinars au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Produits financiers	200 289	81 493	118 796
Intérêts créditeurs CCA	224 588	431 654	-207 066
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	0	1 539 660	-1 539 660
Total	424 877	2 052 807	-1 627 930

20- Autres gains ordinaires

Au 31.12.2025, cette rubrique présente un solde créditeur de 74 dinars contre un solde créditeur de 391 373 dinars au 31.12.2024. Le solde au 31.12.2025 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025	Solde au 31 décembre 2024	Variation
Produits nets sur cessions d'immobilisations	0	385 000	-385 000
Autres gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	74	6 373	-6 299
Total	74	391 373	-391 299

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 31 décembre 2025 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 104
Total	1 104

21-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 31 décembre 2025 comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025 (a)	Solde au 31 décembre 2024 (b)	Variation (b)-(a)
Clients et comptes rattachés	1 578 228	1 631 878	53 650
Autres actifs courants	7 032 266	8 138 088	1 105 822
Total	8 610 494	9 769 966	1 159 472

21-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 31 décembre 2025 comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2025 (a)	Solde au 31 décembre 2024 (b)	Retraitement (c)	Variation (a)-(b)+(c)
Fournisseurs & comptes rattachés	3 575 470	3 663 199	0	-87 729
Autres passifs	8 204 924	6 813 039	1 690 010	3 081 895
Total	11 780 394	10 476 239	1 690 010	2 994 164

21-2- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités d'investissement s'élèvent au 31 décembre 2025 à 446 265 dinars. Ces décaissements proviennent des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 7 647 dinars et financières pour un montant de 438 618 dinars

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	100 713
Placements et autres actifs financiers	7 525 000
Concours bancaires et autres passifs financiers	-12 955 517
Solde net de la trésorerie au 31.12.2025 au bilan	-5 329 804

Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	7 300 162
Trésorerie de clôture au 31.12.2025 à l'état de flux de trésorerie	1 970 357

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 60 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2025.

1.2- La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec la société liée 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 240 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2025.

2. Autres conventions, comptes courants, comptes clients et comptes fournisseurs

Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
TIS SICAR	Débiteur Créditeur TIS (solde débiteur)	Filiale	93 957
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE (solde créditeur)	Filiale	1 142 127
UTS PALMA	Débiteur Créditeur UTS PALMA (solde créditeur)	Filiale	19 000
L'AFFICHETTE	Débiteur Créditeur L'AFFICHETTE	Partie liée	38 443
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	871 966
GREEN TECHNOLOGIES	Débiteur Créditeur GREEN TECHNOLOGIES (solde débiteur)	Filiale	71 500
JNAYNET MONTFLEURY	Débiteur Créditeur JNAYNET	Filiale	19 946

Tiers	Nature	Relation	Montant
	MONTFLEURY (solde débiteur)		
JNAYNET MANAR	Débiteur Créditeur JNAYNET MANAR (solde débiteur)	Partie liée	22 098
GHZELLA INDUSTRIE	Débiteur Créditeur GHZELLA INDUSTRIE (solde débiteur)	Partie liée	96 272
STE LOGISTIQUE DE FORAGE	Débiteur Créditeur SLF (solde débiteur)	Filiale	10 000
Mohamed CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	20 657
JUPITER IMMOBILIERE	Compte Clients	Filiale	29 069
UTS PALMA	Compte Clients	Filiale	69 433
HAYATCOM TUNISIE	Compte Clients	Filiale	50 141
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
RETEL PREFAB	Compte Clients	Filiale	54 641
GHZELLA INDUSTRIE	Compte Clients	Partie liée	35 703
GRANADA HOTELS	Compte Clients	Partie liée	11 144
GRANADA HOTELS	Compte Clients, effets à recevoir	Partie liée	22 000
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	20 577
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
JUPITER	Charges financières compte courant créditeur	Filiale	99 306
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	78 154
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	1 596

Tiers	Nature	Relation	Montant
ESSEYAHA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	134 575
TIS SICAR	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	7 468
JNAYNET EL MANAR	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	1 768
RETEL	Produits de placement	Filiale	160 000
JNAYNET MONTFLEURY	Produits de placement	Filiale	35 651
ESSEYAHA	Charges d'intérêts sur prêt	Partie liée	36 477

24- Note sur les amortissements différés et les reports déficitaires

Les amortissements différés et les reports déficitaires de la société s'élèvent au 31/12/2025 à 1 350 227 dinars. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Montant 2025
Amortissements différés 2021	58 808
Amortissements différés 2022	159 569
Amortissements différés 2023	151 464
Amortissements différés 2025	1 104
Report déficitaire 2025	979 282
Total	1 350 227

25- 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 Accreditifs 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

26- Schéma des soldes intermédiaires de gestion

Produits	2025	Charges	2025	Soldes	2025	2024 retraité	2024
Autres produits d'exploitation	300 000	Achats d'approvisionnement consommés	1 876				
Production	300 000	Achats consommés	1 876	Marge	298 124	162 959	162 959
Marge	298 124	Autres charges externes (hors impôts et taxes)	258 734	Valeur ajoutée brute	39 390	-88 083	-88 083
Valeur ajoutée brute	39 390	Impôts et taxes	11 834	Insuffisance (ou Excédent) d'exploitation			
		Charges de personnel	307 009				
Total	39 390	Total	318 843		-279 453	-259 718	-259 718
Autres produits ordinaires	74	Insuffisance (ou Excédent) d'exploitation	-279 453	Résultat des activités ordinaires			
Produits financiers	424 877	Charges financières	1 125 180				
		Dotations aux amt & aux provisions	1 104				
		Impôt sur le résultat ordinaire	714				
Total	424 951	Total	1 406 451		-981 500	689 056	998 156
		Résultat des activités ordinaires	-981 500	Résultat net après modifications comptables			
					-981 500	689 056	998 156

27- Note extra-financière relative aux facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG)

Conformément au communiqué du Conseil du Marché Financier (CMF) du 25 décembre 2025 portant sur les informations ESG à intégrer dans les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2025, et aux précisions complémentaires communiquées le 13 février 2026, TAWASOL GROUPE HOLDING présente ci-après les informations relatives aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) susceptibles d'influencer sa situation financière, ses performances opérationnelles et ses perspectives de développement à court, moyen et long terme.

Cadre général et ambition stratégique

TAWASOL GROUPE HOLDING inscrit sa démarche de responsabilité sociétale dans une conviction stratégique fondamentale : la création de valeur durable suppose l'intégration pleine et entière des impératifs environnementaux, sociaux et de gouvernance au cœur de son modèle d'affaires. Dans un monde en constante mutation, le Groupe est convaincu que seules les organisations capables d'allier performance économique, égalité des chances et respect de l'environnement parviendront à bâtir une croissance résiliente et pérenne.

Cette démarche s'articule autour de trois axes complémentaires — la transition verte, le développement inclusif et l'ancrage territorial — déployés de manière transversale à l'ensemble des pôles d'activité du Groupe : Télécommunications, Eau & Gaz, Construction & Immobilier, et Industrie. Elle est pilotée depuis le Holding selon une feuille de route commune, applicable tant en Tunisie que sur l'ensemble des marchés africains où le Groupe est présent.

Gouvernance ESG : un Comité dédié au plus haut niveau

L'exercice 2025 marque une étape fondatrice dans la trajectoire ESG du Groupe : celui de la structuration formelle de la démarche. C'est au cours de cet exercice que TAWASOL GROUPE HOLDING a institué un Comité ESG spécialisé, présidé par un membre du Conseil d'Administration. Cette décision témoigne de l'engagement de la gouvernance du Groupe au plus haut niveau et confère à la démarche extra-financière la légitimité et l'autorité nécessaires à son déploiement effectif.

Au cours de ce même exercice 2025, le Comité ESG a élaboré la stratégie ESG du Groupe et procédé à la définition du référentiel d'indicateurs de suivi. Sa mission est d'assurer le pilotage stratégique, le suivi régulier et la cohérence des engagements environnementaux, sociaux et de gouvernance à l'échelle du Groupe. Il veille à l'intégration systématique de ces engagements dans les processus opérationnels et décisionnels, aussi bien au niveau du Holding que de l'ensemble de ses filiales. Il constitue ainsi le garant institutionnel de la trajectoire ESG du Groupe, assurant la continuité des actions engagées, la remontée structurée des indicateurs de performance et l'impulsion des axes d'amélioration identifiés.

Engagement environnemental

Le Groupe déploie une politique environnementale axée sur l'optimisation énergétique, la maîtrise des consommations de carburant et d'énergie, ainsi que le recyclage des déchets industriels. Pilotées par le Holding, ces actions sont suivies à travers des indicateurs clés tels que le taux de recyclage, les niveaux de consommation énergétique et l'avancement des projets d'efficacité énergétique, afin de concilier performance opérationnelle et responsabilité environnementale.

Politique sociale et développement du capital humain

Le Groupe place le capital humain au cœur de sa stratégie en veillant à offrir à ses collaborateurs un environnement de travail sûr, équitable et propice à leur développement. Cet engagement se traduit par le suivi du taux d'accidents du travail, le renforcement continu des mesures de prévention, ainsi que par une politique active de recrutement et de développement des compétences. À travers ces initiatives, le Groupe entend renforcer son attractivité, fidéliser les talents et contribuer durablement à la création d'emplois dans ses zones d'implantation.

Inclusion, diversité et promotion de la femme

Le Groupe fait de l'inclusion et de l'égalité des chances un pilier de sa politique RSE. Il œuvre à renforcer la représentation des femmes au sein de ses effectifs, à promouvoir leur accès aux postes de responsabilité et à encourager l'entrepreneuriat féminin dans ses zones d'intervention. Convaincu du rôle essentiel de la femme dans le développement économique et social, le Groupe suit régulièrement des indicateurs relatifs à la féminisation des effectifs et aux recrutements féminins afin d'évaluer les progrès réalisés et de soutenir ses objectifs en matière de diversité et de parité.

Ancrage territorial et impact communautaire

TAWASOL GROUPE HOLDING inscrit son développement dans une démarche de création de valeur durable pour les communautés locales, en particulier en Afrique où le Groupe poursuit son expansion. Au-delà de ses performances économiques, il contribue au développement des territoires à travers le déploiement d'infrastructures essentielles, la création d'emplois durables, le transfert de compétences et le respect des équilibres environnementaux. Le Groupe privilégie une approche de proximité fondée sur l'écoute, le partenariat et l'implication des acteurs locaux, avec la conviction qu'un développement pérenne repose sur une croissance partagée et bénéfique pour l'ensemble des parties prenantes.

Dispositif de suivi et tableau de bord ESG

L'année 2025 a été consacrée à la structuration du Comité ESG, à la définition de la stratégie et à la sélection du référentiel d'indicateurs. Le dispositif de reporting sera pleinement opérationnel à partir de l'exercice 2026. Dès le lancement de cet exercice, les engagements du Groupe seront suivis à travers un tableau de bord ESG consolidé, construit en coordination avec les filiales et couvrant les principaux enjeux liés à la sécurité au travail, à l'environnement, au développement du capital humain, à l'inclusion et à la gouvernance responsable. Ce dispositif permettra d'évaluer les progrès réalisés, d'identifier les axes d'amélioration et de renforcer l'intégration des principes de responsabilité sociétale dans les processus de décision du Groupe.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2025**

TUNIS, le 15/07/2026

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de **141.321.478** dinars, un résultat net déficitaire de **981.500** dinars et une variation négative de la trésorerie de **471.328** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserve* » de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2025, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserves

- Le bilan de la société Tawasol Group Holding (TGH) fait apparaître, au 31 décembre 2025, des titres de participation dans les filiales RETEL, HAYATCOM TUNISIE et JUPITER pour des valeurs comptables respectives de 86 180 764 Dinars, 22 857 812 Dinars et 3 169 000 Dinars.

Bien que ces entités présentent des indicateurs manifestes de dépréciation, aucune provision n'a été constatée dans les états financiers individuels au 31 décembre 2025.

La Direction de la société a mandaté un cabinet externe afin de procéder à l'évaluation financière de ces participations. Néanmoins, à la date du présent rapport, ces travaux d'évaluation ne sont pas achevés.

La non-constitution de provisions face à ces indicateurs de perte de valeur constitue une dérogation aux principes d'évaluation du Système Comptable des Entreprises en Tunisie. En l'état actuel d'avancement des travaux du cabinet mandaté, l'impact précis de cette situation sur le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2025 et sur les capitaux propres de la société n'a pu être quantifié.

- 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.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserves.

Questions clés de l'audit

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

Exception faite de la question décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves », nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES OU REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, tel que modifiée par la loi N° 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

Autres obligations légales et réglementaires

En application des dispositions de l'article 270 du code des sociétés commerciales, nous signalons à l'Assemblée Générale qu'au cours de l'accomplissement de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons relevé un retard dans la tenue de l'assemblée générale annuelle statuant sur les comptes de l'exercice 2025, dans les délais légaux conformément aux dispositions de l'article 275 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 15/07/2026

Union des Experts Comptables

Moez Ben Ali

Hedi Mallekh

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2025**

TUNIS, le 15/07/2026

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

A- Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours :

1. Convention d'assistance :

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 60 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2025.

2. Avances en comptes courants :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, RETEL, JNAYNET MONTFLEURY, TAWASOL INVESTMENT SICAR, GREEN TECHNOLOGIES, et aux sociétés liées, SUD FORAGE, STE LOGISTIQUE DE FORAGE et JNAYNET EL MANAR, des avances en comptes courants pour un montant total de 1 092 315 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 5.

3. Convention de placement

Suivant une convention de placement du 04/07/2024, un crédit productif d'intérêt au taux de 8% a été accordé par la société TAWASOL GROUP HOLDING à la société RETEL pour un montant de 2.000.000 dinars. Ce crédit est consenti sur une période allant du 15 Aout 2024 au 31 décembre 2025.

4. Autres conventions, comptes courants, comptes clients et comptes fournisseurs

Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
TIS SICAR	Débiteur Créditeur TIS (solde débiteur)	Filiale	93 957
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE (solde créditeur)	Filiale	1 142 127
UTS PALMA	Débiteur Créditeur UTS PALMA (solde créditeur)	Filiale	19 000

Tiers	Nature	Relation	Montant
L'AFFICHETTE	Débiteur Créditeur L'AFFICHETTE	Partie liée	38 443
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	871 966
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
STE LOGISTIQUE DE FORAGE	Débiteur Créditeur SLF (solde débiteur)	Filiale	10 000
Mohamed CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	20 657
JUPITER IMMOBILIERE	Compte Clients	Filiale	29 069
UTS PALMA	Compte Clients	Filiale	69 433
HAYATCOM TUNISIE	Compte Clients	Filiale	50 141
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
RETEL PREFAB	Compte Clients	Filiale	54 641
GHZELLA INDUSTRIE	Compte Clients	Partie liée	35 703
GRANADA HOTELS	Compte Clients	Partie liée	11 144
GRANADA HOTELS	Compte Clients, effets à recevoir	Partie liée	22 000
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681

Tiers	Nature	Relation	Montant
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	20 577
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
JUPITER	Charges financières compte courant créditeur	Filiale	99 306
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	78 154
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	1 596
ESSEYAHA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	134 575
TIS SICAR	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	7 468
JNAYNET EL MANAR	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	1 768
RETEL	Produits de placement	Filiale	160 000
JNAYNET MONTFLEURY	Produits de placement	Filiale	35 651
ESSEYAHA	Charges d'intérêts sur prêt	Partie liée	36 477

5. Billets de trésorerie reçus :

Courant l'exercice 2020, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la société TIS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde de ces billets de trésorerie s'élève, au 31 décembre 2025, à 2 195 209 dinars.

6. Autres conventions :

6.1- En vertu du protocole de cession de créances du 31/05/2021 conclu entre les sociétés GHZALA INDUSTRIE, XPRESS CELL, TGH, TIS, et RETEL, la société XPRESS CELL est plein droit substituée à la société GHZALA INDUSTRIE au titre de la dette dont cette dernière est redevable à l'égard de la société TGH et ce à concurrence de 300 000 dinars.

6.2- Courant l'exercice 2021, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté un emprunt de 6 938 802 dinars auprès de la BNA au titre du dépassement en compte courant et des agios débiteurs consolidés. Ledit crédit, remboursable au bout de 4 ans en une seule échéance principale et intérêts, produit des intérêts au taux moyen du Marché Monétaire majoré de 3,25 points l'an. Le total des intérêts s'élève à 2 675 197 dinars.

Les engagements reçus au titre de ce crédit se présentent comme suit :

- Hypothèque immobilière de rang utile sur la totalité de la propriété revenant à la société RETEL objet du TF N°28270 Ben AROUS.
- Caution solidaire de Monsieur Mohamed Amine Chabchoub.
- Nantissement sur 1 138 984 actions TGH revenant à Mr Mohamed Amine Chachoub.
- Nantissement sur 10 661 016 actions TGH revenant à Mr Ahmed Chachoub.

6.3- Suivant le Protocole de Compensation et Transfert de Créance du 30/12/2023, signé par la société L’AFFICHETTE, la société TAWASOL GROUP HOLDING et la société RETEL, il a été décidé ce qui suit :

- La société L’AFFICHETTE est débitrice envers la société TGH d’un montant de 300 278,188 dinars, correspondant à la distribution de dividendes décidée par l’Assemblée Générale Ordinaire du 1er septembre 2023 ;
- La société TGH est redevable envers la société L’AFFICHETTE de 21 816,666 dinars TTC, représentant sa quote-part dans la location de l’immeuble sis au Lac 1 ;
- La société RETEL est débitrice envers la société L’AFFICHETTE d’un montant de 227 055,000 dinars, relatif à la location/vente de deux véhicules ;

La société TGH étant actionnaire de la société RETEL, les parties ont convenu de procéder à une opération de compensation et de transfert de créances selon les modalités suivantes :

- La société TGH autorise et s’engage de régler la société L’AFFICHETTE, du montant de 21 816,666 dinars par compensation du compte créditeur TGH détenu par la société L’AFFICHETTE.
- La société TGH autorise et s’engage de régler la société L’AFFICHETTE, pour le compte de la société RETEL, le montant de 227 055,000 dinars par compensation du compte créditeur TGH détenu par la société L’AFFICHETTE.
- En vertu de cette compensation, La société autorise la société L’AFFICHETTE de déduire partiellement ses créances qu’ils détiennent à hauteur de 248 871.166 dinars.

Au 31 décembre 2025, le compte « DEBITEUR CREDITEUR AFICHETTE » présente un solde débiteur de 38 443 dinars.

6.4- Suivant le Protocole de Compensation et de Transfert de Créance en date du 20 septembre 2024, dûment autorisé par le Conseil d’Administration réuni le 19 septembre 2024, la société TAWASOL GROUP HOLDING (TGH) a conclu ledit protocole avec les sociétés ESSEYAHA SA, TIS, TRADE IN, et XPRESS CELL, en vue de procéder à la compensation de leurs créances réciproques.

Une compensation de la dette de TGH envers TIS à hauteur de 904 791 Dinars (Neuf Cent Quatre Mille Sept Cent Quatre Vingt Onze Dinars) par la créance de TGH envers Xpress Cell et Trade In.

Après compensation :

- La dette de TGH envers TIS s’élèvera à 2 195 209 Dinars (Deux Millions Cent Quatre Vingt Quinze Mille Deux Cent Neuf Dinars) en principal.
- Xpress Cell et Trade In ne sont plus redevables à TGH.
- Xpress Cell et Trade In déclarent être redevable à TIS pour un montant de 904 791 Dinars (Neuf Cent Quatre Mille Sept Cent Quatre Vingt Onze Dinars).
- Le montant total de la dette de Xpress Cell et Trade In envers TIS sera de l’ordre de 1 592 497 Dinars (Un Million Cinq Cent Quatre Vingt Douze Mille Quatre Cent Quatre Vingt Dix Sept Dinars).
- D’un commun accord, Xpress Cell et Trade In ont délégués ESSEYAHA SA, pour prendre en charge la totalité de leurs dettes en principal et intérêts envers TIS à hauteur de 1 592 497 Dinars (Un Million Cinq Cent Quatre Vingt Douze Mille Quatre Cent Quatre Vingt Dix Sept Dinars).

- De convention expresse, ESSEYAHA SA accepte la délégation donnée par Xpress Cell et Trade In pour la prise en charge intégrale de leurs dettes de 1 592 497 Dinars (Un Million Cinq Cent Quatre Vingt Douze Mille Quatre Cent Quatre Vingt Dix Sept Dinars) dû par TIS.
- À la suite de la délégation des créances, Xpress Cell et Trade In ne seront plus redevables à TIS.

6.5- Suivant le Protocole d'accord en date du 30 juin 2024, dûment autorisé par le Conseil d'Administration réuni le 01 aout 2024, la société TAWASOL GROUP HOLDING (TGH) a conclu ledit protocole avec les sociétés ESSEYAHA SA et UTS PALMA, en vue de procéder à la compensation de leurs créances réciproques.

La société TGH est redevable à UTS PALMA d'un montant en principal de Trois Millions Quatre Cent Cinquante Mille dinars tunisiens (3.450.000,000 dinars) qu'elle a reçu au titre d'un placement de billets de trésorerie à un taux d'intérêt de 8% par an. Le montant des intérêts décomptés au 30-06-2024 est de Neuf Cents vingt-quatre Mille Dinars (924.000,000 dinars).

Que TGH et UTS PALMA déclarent que la créance suscitée figure sur leurs livres comptables et qu'elle est certaine, liquide, échue, exigible et non litigieuse.

Que par accord mutuel, TGH a chargé ESSEYAHA SA, de payer pour elle la totalité de sa dette en principal et intérêts envers UTS PALMA.

Au 31 décembre 2025, le compte « DEBITEUR CREDITEUR ESSEYAHA » présente un solde débiteur de 1 684 753 dinars.

6.6- Des créances détenues par TGH à l'encontre de la société RETEL, pour un montant de 8 994 630 Dinars, ont été converties en capital social. En contrepartie de cette conversion, la société TGH a eu 899 463 nouvelles actions dans le capital de la société RETEL. Cette opération a été ratifiée par le conseil d'administration de la société TGH du 17 Octobre 2025.

B- Conventions et opérations nouvellement réalisées :

1- La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec la société liée 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 240 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2025.

2- Suivant une convention de placement du 05/12/2025, un crédit productif d'intérêt au taux de TMM+2,75% a été accordé par la société ESSEYAHA à la société TAWASOL GROUP HOLDING pour un montant de 5.653.000 dinars. Ce crédit est consenti sur une période de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

3- Suivant une convention de placement du 05/12/2025, un crédit productif d'intérêt au taux de TMM+2,75% a été accordé par la société TAWASOL GROUP HOLDING à la société JNAYNET MONTFLEURY pour un montant de 5.525.000 dinars. Ce crédit est consenti sur une période de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

4- Au 31 décembre 2025, la société TGH a abandonné l'intégralité de ses créances détenues sur 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 120 000 Dinars.
- Un solde du compte « Débiteur Créditeur RBNO » pour 1 096 848 Dinars.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

La rémunération du directeur général Monsieur Kaies TARRES est fixée par décision du conseil d'administration du 03/09/2024. Cette rémunération est composée de :

- Un salaire net mensuel de 12 000 dinars majoré des augmentations légales conformément à la convention collective du secteur et aux conventions internes cadres ;
- Une prime de fin d'année calculée sur la performance de chaque exercice ;
- Une voiture de fonction avec prise en charge des frais d'entretien et de carburant
- Un téléphone et une ligne téléphonique.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 15/07/2026

Union des Experts Comptables

Moez Ben Ali

Hedi Mallekh