

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Tunisie Leasing et Factoring

Siège social : Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis

La société TUNISIE LEASING et FACTORING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Sonia KETARI LOUZIR et Mr Fehmi LAOURINE.

BILAN

Arrêté au 30 juin 2018
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|---|-------|----------------------|--------------------|------------------------------|----------------------|
| ACTIFS | | | | | |
| Caisse et avoirs auprès des banques | 3 | 1 358 703 | 2 878 570 | 1 072 287 | 1 658 200 |
| Créances sur la clientèle , opérations de leasing | 4 | 960 823 606 | 780 155 979 | 780 155 979 | 890 988 421 |
| Acheteurs factorés | 5 | 165 930 851 | - | 148 812 958 | 141 623 535 |
| Portefeuille titre commercial | 6 | 311 385 | 805 722 | 805 722 | 255 278 |
| Portefeuille d'investissements | 7 | 68 082 094 | 78 271 625 | 67 411 398 | 66 558 867 |
| Valeurs Immobilisés | 8 | 12 047 743 | 10 127 784 | 11 796 970 | 11 610 843 |
| Autres actifs | 9 | 32 651 543 | 20 185 601 | 21 116 380 | 22 646 618 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 1 241 205 925 | 892 425 281 | 1 031 171 694 | 1 135 341 763 |
| PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| PASSIFS | | | | | |
| Concours bancaires | 10 | 42 554 096 | 6 771 040 | 25 814 475 | 23 897 500 |
| Emprunts et dettes rattachées | 11 | 864 827 852 | 673 857 020 | 731 856 595 | 790 673 650 |
| Dettes envers la clientèle | 12 | 22 065 299 | 16 819 575 | 16 819 575 | 19 472 950 |
| Comptes courants des adhérents et comptes rattachés | 5 | 54 105 095 | - | 43 588 222 | 40 872 774 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 | 86 170 463 | 57 002 757 | 57 002 757 | 94 124 927 |
| Autres passifs | 14 | 25 987 251 | 9 600 966 | 16 501 997 | 19 980 330 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 1 095 710 056 | 764 051 358 | 891 583 621 | 989 022 132 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | |
| Capital social | | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Réserves | | 53 030 190 | 50 149 394 | 60 030 190 | 60 030 190 |
| Résultats reportés | | 39 289 440 | 27 088 352 | 27 648 394 | 27 648 394 |
| Résultat de la période | | 8 176 239 | 6 136 177 | 6 909 489 | 13 641 046 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 145 495 869 | 128 373 923 | 139 588 073 | 146 319 630 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 1 241 205 925 | 892 425 281 | 1 031 171 694 | 1 135 341 763 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
au 30 Juin 2018
(Montants exprimés en dinars)

| 30-juin | 30-juin | 30-juin | 31-déc. |
|---------|---------|-----------|---------|
| 2018 | 2017 | 2017 | 2017 |
| | | Pro-forma | |

| PASSIFS EVENTUELS | - | 14 000 000 | - | - |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Cautions , avals et autres garanties données | - | 14 000 000 | - | - |
| ENGAGEMENTS DONNES | 153 704 556 | 42 318 988 | 62 888 334 | 121 538 273 |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non encore mis en force) | 47 888 845 | 41 604 749 | 41 604 749 | 33 212 951 |
| Engagements données en faveur des banques | 79 500 000 | - | - | 70 500 000 |
| Engagements sur autres titres | 490 000 | 714 239 | 714 239 | 644 039 |
| Engagements donnés sur l'activité du Factoring | 25 825 710 | - | 20 569 346 | 17 181 283 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 165 685 492 | 135 955 243 | 165 517 998 | 171 190 502 |
| Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs) | 9 404 238 | 8 316 461 | 8 316 461 | 8 335 294 |
| Garanties reçues (Cautions bancaires et autres actifs financiers) | 340 048 | 340 048 | 340 048 | 340 048 |
| Intérêt à échoir sur contrats actifs | 154 109 622 | 127 298 734 | 127 298 734 | 144 753 422 |
| Garanties et engagements de financement reçus des banques | 7 671 853 | - | 26 406 613 | 13 726 690 |
| Autres garanties reçues | 3 904 017 | - | 3 156 142 | 4 035 048 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 27 500 000 | - | - | 20 000 000 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 27 500 000 | - | - | 20 000 000 |

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30 juin 2018
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--|-------|---------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 16 | 45 172 744 | 35 918 918 | 35 918 918 | 75 997 327 |
| Revenu du factoring | 17 | 9 005 364 | - | 7 362 490 | 15 449 650 |
| Intérêts et charges assimilés | 19 | (33 414 744) | (21 360 105) | (23 585 554) | (52 376 025) |
| Commissions encourues | 20 | (78 984) | - | (120 206) | (252 647) |
| Produits des placements | 21 | 3 878 858 | 6 313 298 | 5 753 257 | 5 233 075 |
| Autres Produits d'exploitations | 18 | 1 287 982 | 895 319 | 895 319 | 2 110 399 |
| Produit net | | 25 851 220 | 21 767 430 | 26 224 224 | 46 161 779 |
| Charges de personnel | 22 | (8 249 286) | (5 857 401) | (7 654 936) | (14 783 785) |
| Autres charges d'exploitation | 23 | (3 805 343) | (2 679 360) | (3 358 916) | (7 215 379) |
| Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées | 25 | (835 609) | (659 140) | (847 754) | (1 699 952) |
| Total des charges d'exploitation | | (12 890 238) | (9 195 901) | (11 861 606) | (23 699 116) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | 12 960 982 | 12 571 530 | 14 362 618 | 22 462 663 |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 24 | 252 058 | (4 535 792) | (4 879 798) | (2 224 215) |
| Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres | 26 | (446 121) | (64 239) | 35 761 | 123 799 |
| Dotations aux provisions pour risques divers | 27 | (562 602) | (366 167) | (579 767) | (768 186) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 12 204 317 | 7 605 332 | 8 938 814 | 19 594 061 |
| Autres gains ordinaires | 28 | 183 925 | 261 662 | 213 185 | 574 664 |
| Autres pertes ordinaires | 29 | (1) | (98) | (293 680) | (386 745) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 12 388 241 | 7 866 896 | 8 858 319 | 19 781 980 |
| Reprises sur provisions pour impôt différé | | - | - | - | 184 593 |
| Impôt sur les bénéfices | 30 | (3 716 472) | (1 730 719) | (1 948 830) | (5 534 836) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 8 671 769 | 6 136 177 | 6 909 489 | 14 431 737 |
| Eléments extraordinaires | | (495 530) | - | - | (790 691) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 8 176 239 | 6 136 177 | 6 909 489 | 13 641 046 |
| Résultat par action | | 0,908 | 0,682 | 0,768 | 1,516 |

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2018

(Montants exprimés en dinars)

| Notes | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|-------|-----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
|-------|-----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

| | | | | | |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Encaissements reçus des clients | 31 | 287 606 971 | 233 957 611 | 233 957 611 | 499 083 822 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 32 | (318 267 209) | (274 321 876) | (274 322 537) | (571 365 549) |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés | 31S | 197 455 997 | - | 175 576 933 | 363 804 724 |
| Financement des adhérents | 31S | (200 392 722) | - | (182 641 345) | (358 470 437) |
| Encaissements provenant des crédits à court terme | 33 | 29 620 323 | - | 86 250 085 | 173 896 929 |
| Remboursements des crédits à court terme | 33 | (32 057 390) | - | (76 757 642) | (161 301 847) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | 34 | (11 942 262) | (9 719 326) | (12 466 334) | (21 609 469) |
| Intérêts payés | 35 | (40 290 652) | (26 324 196) | (28 923 650) | (50 274 693) |
| Impôts et taxes payés | 36 | (4 378 889) | (4 384 757) | (5 170 429) | (8 603 441) |
| Autres flux de trésorerie | 37 | 2 729 924 | 3 377 299 | 3 377 299 | (6 204 616) |

| | | | | | |
|--|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | (89 915 910) | (77 415 245) | (81 120 009) | (141 044 577) |
|--|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

| | | | | | |
|---|----|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 38 | (1 303 210) | (590 074) | (601 126) | (1 368 360) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 39 | 60 893 | 42 760 | 55 760 | 305 274 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 40 | (2 000 000) | (4 940 953) | (4 840 953) | (6 341 732) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 41 | - | 706 800 | 706 800 | 2 636 703 |

| | | | | | |
|---|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | (3 242 317) | (4 781 467) | (4 679 519) | (4 768 115) |
|---|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

| | | | | | |
|--|----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Dividendes et autres distributions | 42 | (8 997 451) | (9 008 307) | (9 608 307) | (9 598 766) |
| Encaissements provenant des emprunts | 11 | 227 158 448 | 236 768 135 | 236 768 135 | 426 018 135 |
| Remboursements d'emprunts | 11 | (187 958 863) | (162 640 345) | (167 053 178) | (309 030 736) |
| Flux liés au financement à court terme | 11 | 44 000 000 | 23 500 000 | 23 500 000 | 26 500 000 |

| | | | | | |
|---|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | 74 202 134 | 88 619 483 | 83 606 650 | 133 888 633 |
|---|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|

| | | | | | |
|--------------------------------|--|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| Variation de trésorerie | | (18 956 093) | 6 422 771 | (2 192 878) | (11 924 059) |
|--------------------------------|--|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|

| | | | | | |
|---|----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | 43 | (22 239 300) | (10 315 241) | (22 549 310) | (10 315 241) |
|---|----|--------------|--------------|--------------|--------------|

| | | | | | |
|--|-----------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 43 | (41 195 393) | (3 892 470) | (24 742 188) | (22 239 300) |
|--|-----------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

L'assemblée générale extraordinaire du 1er novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004.

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de Tunisie Leasing de 10 Dinars à 5 Dinars. En conséquence, le nombre d'actions composant le capital social est porté de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

La même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société :

- D'un montant de 7.500.000 dinars pour le porter à 27.500.000 dinars par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action ; et
- D'une somme de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés ». Ladite somme serait affectée à la création et à la libération intégrale de 500.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.500.000 actions en cinq tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2007, le 1er janvier 2008, le 1er janvier 2009, le 1er janvier 2010 et le 1er janvier 2011.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 juin 2009, a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 Dinars correspondant aux quatrième et cinquième tranche de l'augmentation du capital de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves, décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006.

La même assemblée a décidé de porter le capital social de 29.000.000 Dinars à 34.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 15 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 1.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 200.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 6.800.000 actions, en deux tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2009 et le 1er janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2012, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie « SIMT » par la société « Tunisie leasing » avec effet au 1er janvier 2011.

Elle a approuvé les apports effectués par la société « SIMT » à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| • Eléments d'actifs apportés | 8.106.059 |
| • Passifs grevant les biens apportés | (2.785.084) |
| | <hr/> |
| <u>Apport net</u> | DT 5.320.975 |

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trois cent soixante-quatorze (374) actions de la société Tunisie Leasing pour cent (100) actions de la société « SIMT ». Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la « SIMT » (estimée à 129,780 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 34,724DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que les quarante et un mille (41.000) actions composant le capital de la « SIMT » devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, cent cinquante-trois mille trois cent quarante (153.340) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la « SIMT », elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 5.320.975) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la SIMT (DT : 4.330.820), soit DT : 990.155 a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Tunisie Leasing a retenu la comptabilisation des apports de la SIMT à leurs justes valeurs conformément à ce qui a été indiqué dans le prospectus visé par le CMF en date du 19 janvier 2012.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 octobre 2012, a décidé de porter le capital social de 35.000.000 Dinars à 40.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 22 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 17 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 5.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation sera réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création et à la libération intégrale de 1.000.000 d'actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.000.000 d'actions, en trois tranches en 300 000 actions la première tranche, 300 000 actions la deuxième tranche et 400 000 actions la troisième tranche portant jouissance respectivement le 1er Janvier 2013, le 1er Janvier 2014, et le 1^{er} Janvier 2015, à raison de :

- 3 actions nouvelles pour 80 anciennes pour la 1^{ère} tranche.
- 3 actions nouvelles pour 83 anciennes pour la 2^{ème} tranche.
- 2 actions nouvelles pour 43 anciennes pour la 3^{ème} tranche

L'assemblée générale extraordinaire du 12 décembre 2017, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Tunisie Factoring par la société Tunisie leasing avec effet au 1^{er} janvier 2017.

Elle a approuvé les apports effectués par la société Tunisie Factoring à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

| | |
|--------------------------------------|---------------|
| • Eléments d'actifs apportés | 135 221 418 |
| • Passifs grevant les biens apportés | (109 962 625) |
| | <hr/> |
| <u>Apport net</u> | DT 25 258 793 |

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trente-deux (32) actions de la société Tunisie Leasing pour vingt-cinq (25) actions de la société Tunisie factoring. Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la société Tunisie Factoring (estimée à 25,259 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 19,762DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que le million (1 000.000) actions composant le capital de la société Tunisie factoring devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, un million deux cent quatre-vingt mille (1.280.000) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la Tunisie Factoring, elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 25.258.793) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la Tunisie Factoring (DT : 11.087.997), soit DT : 14.170.796 DT a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Du moment que les normes comptables NCT 6 et NCT 38 interdisent la constatation d'un goodwill généré en interne, ce montant a été totalement résorbé à la même date de sa comptabilisation au niveau des immobilisations incorporelles.

En conséquence, après cette résorption, le boni de fusion constaté s'élève à hauteur de 9 880 796 DT.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2018 à la somme de 45.000.000 Dinars, divisé en 9.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 27 avril 2018 a décidé de modifier la raison sociale de la société « Tunisie Leasing » à « Tunisie Leasing & Factoring »

L'activité de la société est régie par les lois n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2-1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de Tunisie Leasing & factoring, arrêtés au 30 juin 2018, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité d'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires, les états financiers sont préparés sur la base du cout historique, les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisien (DT).

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et notamment par les circulaires n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2012-09 du 29 juin 2012, ainsi que les circulaires de la BCT, n° 2011-04 du 12 avril 2011 et n° 2012-02 du 11 janvier 2012.

Tunisie leasing applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, Tunisie leasing a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.

- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.

- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

2-2 Valeurs Immobilisées

- Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.
- Les taux retenus sont les suivants :
- - Logiciels 3 et 5 ans 20% et 33%
- Constructions 20 ans 5%
- Constructions sur sol d'autrui 5 ans 20%
- Matériel de transport 5 ans 20%
- Mobilier et matériel de bureau 10 ans 10%
- Matériel informatique 3 ans 33%
- Installations générales 10 ans 10%

2-3 Créances de leasing

Les contrats de location financement établis par la société transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis par la société varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Avant 2008, la société enregistrait les investissements de leasing à l'actif du bilan selon l'approche juridique pour leur coût d'acquisition en tant qu'immobilisation et leur appliquait un amortissement financier sur la durée du bail. L'amortissement du bien correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer facturé (principal).

Avec l'entrée en vigueur, à partir du premier janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut-être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

La somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et

La valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété juridique de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

2-4 Dépréciation des créances

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

Minimum de provision
A appliquer par classe

- . A : Actifs courants - (*)
- . B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier - (*)

| | |
|----------------------------|------|
| . B2 : Actifs incertains | 20% |
| . B3 : Actifs préoccupants | 50% |
| . B4 : Actifs compromis | 100% |

(*) En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier.

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- Des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- L'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

2-4-2 Provision à caractère individuel :

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-2.1 Les garanties reçues

La prise en compte et l'évaluation des garanties détenues par la société est effectuée conformément aux règles de division, couverture des risques et suivi des engagements définis par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire BCT n°99-04 du 19 mars 1999.

Les garanties réelles comprennent :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

2-4-2.2 La valeur du matériel en leasing

La valeur du matériel donné en leasing est prise en considération en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location sont les suivants :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 33% par an d'âge
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 15% par an d'âge

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants :

- Le contrat est au contentieux depuis plus de six mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu ;
- Le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de six mois sans que le matériel ne soit vendu.

2-4-3 Provision Collective :

Les provisions collectives sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu des événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Le mode de calcul adopté par Tunisie Leasing pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1. Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :
 - Agriculture
 - Industrie manufacturière
 - BTP
 - Autres industries
 - Tourisme
 - Promotion immobilière
 - Commerce
 - Autres services
2. Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2012 à 2016 TMMgi (en%) selon la formule suivante :

$$\text{TMMgi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Risque additionnel de l'année N}}{\text{Engagement 0 et 1 de l'année N-1}} \right) / n$$

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.

3. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FSgi » traduisant l'aggravation des risques en 2016. La formule de calcul est la suivante :

$$\text{FSgi} = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2017}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2016}}$$

4. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. Dans la présente étude, ces provisions seront calculées sur la base des pertes finales historiques calculées.

Le taux de provisionnement se calcule alors comme suit :

$$\text{TPMgi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Perte attendue sur le risque additionnel}}{\text{Risque additionnel de l'année N}} \right) / n$$

- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

5. Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante:

$$PCgi = Engagementsgi \ 0 \ et \ 1 \ x \ TMMgi \ x \ FSgi \ x \ TPMgi$$

6. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.

2-5 Operations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises ou à des prestations de services.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

Le cout du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n°91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, par ailleurs il y'a lieu de mentionner les précisions ci-après au règles de provisionnement de l'activité d'affacturage.

2-5-1 : Méthodologie de classification

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes acheteurs, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.

Pour se faire, il n'est pas fait de distinction entre les créances portées sur les acheteurs privés ou publics.

Un adhérent est classé donc selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et le fonds de garantie.

2-5-2 : Provision à caractère individuel

Les provisions, à base individuelle, résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provisions minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties.

TF distingue les garanties imputables et les garanties non imputables :

(1) La garantie imputable diffère selon qu'il s'agisse de l'activité export ou de l'activité domestique :

- Pour l'activité export : la garantie imputable correspond à la somme des limites de garantie reçues des correspondants étrangers si cette dernière est inférieure à l'encours des factures achetées et à l'encours des factures achetées s'il est inférieur à la somme des limites de garantie.
- Pour l'activité domestique : La garantie imputable est égale à 90% du montant de l'encours de financement sans dépasser le montant de l'encours autorisé par l'assureur si l'acheteur est en dénommé. Le montant de la garantie est égal à 75% du montant de l'encours de financement si l'acheteur est en non dénommé.

Les acheteurs en non dénommé sont les acheteurs dont la limite demandée auprès de l'assureur ne dépasse 10 000 DT et qui ne bénéficient pas de limite de crédit identifiés.

(2) La garantie non imputable diffère selon qu'il s'agisse de créances privées ou de créances publiques :

- Pour les créances privées : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge des impayés est inférieur ou égal à 30 jours, après déduction de l'encours des factures achetées sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ou des factures litigieuses. Il est à noter que l'encours des factures achetées est déduit de la garantie non imputable au titre d'un adhérent si l'acheteur présente des impayés (dont l'antériorité est supérieure à 30 j) avec d'autres adhérents (principe de contagion). Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les créances publiques : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge est inférieur ou égal à 360 jours après l'échéance pour les créances prises sur des acheteurs publics, après déduction des factures litigieuses. Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les adhérents en contentieux, aucune garantie n'est retenue.

2-5-3 : Provision collective

Les provisions collectives sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Le mode de calcul adopté par Tunisie Factoring pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1. Le calcul du taux de migration moyen du portefeuille TMM (en%), sur les années 2012 à 2016 selon la formule suivante :

$$\text{TMM} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Risque additionnel de l'année N}}{\text{Engagement 0 et 1 de l'année N-1}} \right) / n$$

Risque additionnel : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N.

2. Détermination d'un facteur scalaire « FS » (en%) traduisant l'aggravation des risques en 2017. La formule de calcul est la suivante :

$$\text{FS} = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 en 2017}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 en 2016}}$$

3. Détermination du taux de provisionnement moyen « TPM » qui représente le taux de couverture du risque additionnelle par les provisions. Dans la présente étude, ce taux a été calculé sur la période de 2012 – 2016 selon la formule suivante :

$$\text{TPM} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel de l'année N}}{\text{Risque additionnel de l'année N}} \right) / n$$

4. Calcul des provisions collectives « PC » du portefeuille (en %) selon la formule suivante :

$$\text{PC} = \text{Engagements 0 et 1} \times \text{TMM} \times \text{FS} \times \text{TPM}$$

Il est à noter que la direction n'a pas procédé à la stratification du portefeuille pour le calcul de cette provision vu que les activités des adhérents sont très diversifiées et que leur nombre est relativement réduit.

2-6 Comptabilisation des revenus

Conformément à la norme comptable NCT 41 relative aux contrats de location, la société ne distingue plus entre les loyers de leasing et les amortissements financiers aussi bien pour les nouveaux contrats que pour les anciens. Une rubrique intérêts de crédit-bail figure au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les loyers (principal et intérêts) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les intérêts comptabilisés d'avance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Créance de leasing ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-7 Portefeuille titres

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels

Placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, 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.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- ✓ Au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- ✓ À la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2-8 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

2-9 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération.

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

2-10 Impôts sur les bénéfices

La société est soumise à l'impôt sur les bénéfices selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi de finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre des contrats de leasing à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité

2-11 Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créancier ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoient que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

NOTE 3 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| - Banques | 1 339 797 | 2 865 867 | 1 058 227 | 1 642 811 |
| - Caisses | 18 906 | 12 703 | 14 060 | 15 389 |
| Total | 1 358 703 | 2 878 570 | 1 072 287 | 1 658 200 |

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--|---------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
| - Encours financiers | 943 310 641 | 785 967 655 | 785 967 655 | 884 168 284 |
| - Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force) | 29 005 632 | 10 626 880 | 10 626 880 | 21 256 440 |
| - Impayés | 30 312 050 | 29 325 183 | 29 325 183 | 28 552 503 |
| - Intérêts Constatés d'avance | (3 833 324) | (4 090 765) | (4 090 765) | (4 611 302) |
| Total brut | 998 794 999 | 821 828 953 | 821 828 953 | 929 365 925 |
| - Provisions pour dépréciation de l'encours | (14 776 627) | (18 036 944) | (18 036 944) | (15 184 497) |
| - Provisions collectives | (3 609 000) | (2 873 000) | (2 873 000) | (3 345 000) |
| - Provisions pour dépréciation des impayés | (14 890 427) | (15 572 857) | (15 572 857) | (14 653 261) |
| - Produits réservés | (4 695 339) | (5 190 173) | (5 190 173) | (5 194 746) |
| Total des provisions | (37 971 393) | (41 672 974) | (41 672 974) | (38 377 504) |
| Soldes nets | 960 823 606 | 780 155 979 | 780 155 979 | 890 988 421 |

Les mouvements enregistrés durant la période sur les encours financiers nets sont indiqués ci-après :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|---|--------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| Solde au 31 décembre 2017 | 886 895 227 | 703 496 869 | 703 496 869 | 703 496 869 |
| <u>Additions de la période</u> | | | | |
| - Investissements | 268 752 825 | 243 167 019 | 243 167 019 | 537 633 911 |
| - Relocations | 2 828 239 | 1 341 129 | 1 341 129 | 4 856 109 |
| <u>Retraits de la période</u> | | | | |
| - Remboursement des créances échues | (190 850 396) | (160 820 949) | (160 820 949) | (339 027 201) |
| - Remboursement des créances anticipées | (11 169 364) | (6 663 782) | (6 663 782) | (14 411 199) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | (636 409) | (726 047) | (726 047) | (1 491 883) |
| - Relocations | (2 033 346) | (1 081 886) | (1 081 886) | (3 514 062) |
| <u>Provisions de La période</u> | | | | |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées | - | (5 569 233) | (5 569 233) | (5 087 674) |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants | (264 000) | - | - | (472 000) |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées | 407 870 | 2 541 471 | 2 541 471 | 4 912 357 |
| Solde au 30 juin 2018 | 953 930 646 | 775 684 591 | 775 684 591 | 886 895 227 |

4.1 : Analyse par secteur d'activité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| Agriculture | 60 791 343 | 41 892 758 | 41 892 758 | 53 435 479 |
| Bâtiments TP | 153 328 662 | 130 148 404 | 130 148 404 | 148 597 425 |
| Industrie | | | | |
| Agro-alimentaire | 62 292 942 | 46 596 148 | 46 596 148 | 56 830 139 |
| Chimie | 20 942 346 | 18 905 316 | 18 905 316 | 20 440 584 |
| Energie | 92 951 | 151 707 | 151 707 | 114 228 |
| Textile | 16 150 285 | 15 369 852 | 15 369 852 | 15 710 326 |
| Mines | 998 788 | 222 866 | 222 866 | 807 286 |
| Autres industries | 124 043 012 | 106 959 358 | 106 959 358 | 116 814 490 |
| Tourisme | | | | |
| Hôtellerie | 1 826 917 | 1 169 203 | 1 169 203 | 1 608 183 |
| Agences de voyage | 7 885 412 | 5 512 307 | 5 512 307 | 6 822 582 |
| Location de voiture | 67 983 991 | 51 792 646 | 51 792 646 | 57 583 810 |
| Autres Tourisme | 13 662 872 | 11 438 234 | 11 438 234 | 13 755 023 |
| Commerce et service | | | | |
| Commerce | 233 848 978 | 192 593 142 | 192 593 142 | 217 506 095 |
| Transport | 55 736 480 | 43 736 207 | 43 736 207 | 49 219 054 |
| Audio-visuel | 497 439 | 480 702 | 480 702 | 426 895 |
| Professions libérales | 57 326 738 | 46 782 476 | 46 782 476 | 55 247 131 |
| Autres Services | 94 907 118 | 82 843 210 | 82 843 210 | 90 505 994 |
| Total | 972 316 273 | 796 594 536 | 796 594 536 | 905 424 724 |

4.2 : Analyse par type de matériel

Les encours des créances de leasing, se détaillent par type de matériel, comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--|--------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| Matériel de transport léger | 401 701 398 | 315 431 225 | 315 431 225 | 370 064 751 |
| Matériel de transport léger Utilitaire | 68 605 168 | 62 433 712 | 62 433 712 | 67 289 049 |
| Matériel de transport lourd | 127 011 718 | 96 888 669 | 96 888 669 | 109 755 321 |
| Matériel BTP | 123 840 454 | 111 818 321 | 111 818 321 | 122 828 936 |
| Equipement industriel | 93 673 953 | 79 931 412 | 79 931 412 | 88 304 797 |
| Equipement informatique | 5 381 686 | 4 762 520 | 4 762 520 | 5 175 910 |
| Autres | 70 403 019 | 57 357 645 | 57 357 645 | 64 576 743 |
| Sous total | 890 617 396 | 728 623 504 | 728 623 504 | 827 995 507 |
| Immeubles de bureaux | 31 859 731 | 27 710 674 | 27 710 674 | 28 757 879 |
| Immeubles industriels ou commerciaux | 49 839 146 | 40 260 358 | 40 260 358 | 48 671 338 |
| Total | 972 316 273 | 796 594 536 | 796 594 536 | 905 424 724 |

4.3 : Analyse par maturité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par maturité, comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--|--------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| Paiements minimaux sur contrats actifs | 1 082 177 426 | 895 863 504 | 895 863 504 | 1 005 731 439 |
| A recevoir dans moins d'1an | 394 546 476 | 327 225 713 | 327 225 713 | 363 609 382 |
| A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 666 826 525 | 549 090 415 | 549 090 415 | 619 453 707 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 20 804 426 | 19 547 376 | 19 547 376 | 22 668 500 |
| Produits financiers non acquis | 154 109 622 | 127 298 734 | 127 298 734 | 144 753 421 |
| Encours contrats actifs (1) | 928 067 804 | 768 564 770 | 768 564 770 | 860 978 018 |
| A recevoir dans moins d'1an | 322 616 705 | 268 042 723 | 268 042 723 | 296 931 347 |
| A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 586 873 039 | 483 345 484 | 483 345 484 | 543 709 727 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 18 578 060 | 17 176 563 | 17 176 563 | 20 336 944 |
| Créances en cours (2) | 29 005 632 | 10 626 880 | 10 626 880 | 21 256 440 |
| Créances échues (3) | 3 449 314 | 1 077 653 | 1 077 653 | 469 700 |
| Contrats suspendus (contentieux) (4) | 11 793 523 | 16 325 233 | 16 325 233 | 22 720 566 |
| Encours global: (1)+(2)+(3)+(4) | 972 316 273 | 796 594 536 | 796 594 536 | 905 424 724 |

4.4 : Créances de leasing : Impayés

Les impayés sur créances de leasing s'analysent comme suit:

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|---|-------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Clients ordinaires | | | | |
| - Impayés | 13 309 395 | 12 728 724 | 12 728 724 | 12 728 865 |
| <u>Montant brut</u> | 13 309 395 | 12 728 724 | 12 728 724 | 12 728 865 |
| A déduire : | | | | |
| - Provisions | (695 218) | (2 285 101) | (2 285 101) | (1 694 638) |
| - Produits réservés | (1 912 409) | (1 891 630) | (1 891 630) | (2 350 920) |
| <u>Montant net</u> | 10 701 768 | 8 551 993 | 8 551 993 | 8 683 307 |
| Clients litigieux | | | | |
| - Impayés | 17 002 655 | 16 596 459 | 16 596 459 | 15 823 639 |
| <u>Montant brut</u> | 17 002 655 | 16 596 459 | 16 596 459 | 15 823 639 |
| A déduire : | | | | |
| - Provisions | (13 883 179) | (13 287 756) | (13 287 756) | (12 918 985) |
| - Produits réservés | (3 092 921) | (3 296 504) | (3 296 504) | (2 881 426) |
| <u>Montant net</u> | 26 555 | 12 199 | 12 199 | 23 228 |
| -Agiors réservés sur opérations de consolidation et de relocation | (2 039) | (2 039) | (2 039) | (2 039) |
| Solde créances de leasing : Impayés | 10 726 284 | 8 562 153 | 8 562 153 | 8 704 496 |

NOTE 4.5 (SUITE) : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 30 juin 2018

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|---|--------------------|---|-------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| | A | B1 | B2 | B3 | B4 | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis | |
| Encours financiers | 844 418 138 | 105 659 065 | 3 941 983 | 447 916 | 17 849 172 | 972 316 274 |
| Impayés | 3 090 141 | 8 650 124 | 1 146 591 | 321 703 | 17 103 490 | 30 312 049 |
| Avances et acomptes reçus (*) | (10 758 536) | (205 610) | (43 148) | - | (2 482 160) | (13 489 454) |
| Produits à recevoir | | | | | | |
| ENCOURS GLOBAL | 836 749 743 | 114 103 579 | 5 045 426 | 769 619 | 32 470 502 | 989 138 869 |
| Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1) | | | 0,51% | 0,08% | 3,49% | |
| | | | 4,07% | | | |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 44 697 634 | 3 191 211 | - | - | - | 47 888 845 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 881 447 377 | 117 294 790 | 5 045 426 | 769 619 | 32 470 502 | 1 037 027 714 |
| Produits réservés | - | - | 212 900 | 61 041 | 3 108 481 | 3 382 422 |
| Provisions affectées sur les impayés | - | - | 453 344 | 159 472 | 13 965 580 | 14 578 396 |
| Provisions affectées sur les encours | - | - | 137 367 | 64 276 | 14 556 629 | 14 758 272 |
| TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES | - | - | 803 611 | 284 789 | 31 630 690 | 32 719 090 |
| ENGAGEMENTS NETS | 881 447 377 | 117 294 790 | 4 241 815 | 484 830 | 839 812 | 1 004 308 624 |
| Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2) | | | 15,79% | 37,00% | 90,50% | |
| | | | 80,17% | | | |

* Présenté au niveau de la rubrique "dettes envers la clientèle"

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2018 à 4,07% contre 5,88% à fin juin 2017 et 4,34% à fin décembre 2017

(2) le ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit au 30 juin 2018 à 80,17% contre 77,3% à fin juin 2017 et 82,35% à fin décembre 2017

NOTE 5 : ACHETEURS FACTORES

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--|--------------------|-----------------|------------------------------|--------------------|
| Comptes des acheteurs locaux | 162 384 735 | - | 149 074 946 | 139 111 673 |
| Comptes des acheteurs export | 749 900 | - | 1 370 122 | 1 143 496 |
| Comptes des acheteurs import | 10 004 096 | - | 5 276 667 | 8 611 983 |
| Sous total | 173 138 731 | - | 155 721 735 | 148 867 152 |
| A déduire | | | | |
| Provisions sur compte adhérents | (5 821 061) | - | (5 712 958) | (5 977 462) |
| Provisions collectives sur compte adhérents | (1 386 819) | - | (1 195 819) | (1 263 419) |
| Provisions sur compte acheteurs | 0 | - | 0 | (2 736) |
| Montant net | 165 930 851 | - | 148 812 958 | 141 623 535 |
| Comptes des adhérents | | | | |
| Fonds de garantie (FDG Domestique) | 16 307 938 | - | 15 236 478 | 14 152 855 |
| Disponible | 27 709 845 | - | 22 890 311 | 18 014 610 |
| FDG comptes en devise | 83 216 | - | 184 767 | 93 326 |
| Compte import | 10 004 096 | - | 5 276 667 | 8 611 983 |
| Sous total | 54 105 095 | - | 43 588 222 | 40 872 774 |
| Encours de Financement des adhérents (A) - (B) | 119 033 636 | - | 112 133 512 | 107 994 378 |

NOTE 5 (SUITE) :**Analyse et classification des créances sur la clientèle**

Les engagements liés à l'activité de l'affacturage, sur la base de la classification arrêtée au se présentent comme suit :

30-juin-18

| Nature Engagement | Analyse par classe | | | | | Totaux |
|---|--------------------|----------------|----------------|----------|------------------|--------------------|
| | A | B1 | B2 | B3 | B4 | |
| Domestique avec recours | 108 049 345 | 756 752 | 119 580 | | 4 306 018 | 113 231 694 |
| Domestique sans recours | 3 889 459 | | - | - | 27 245 | 3 916 704 |
| Export | 421 631 | | | | 1 463 889 | 1 885 521 |
| Total Engagements | 112 360 435 | 756 752 | 119 580 | 0 | 5 797 153 | 119 033 919 |
| Engagements de financement donnés | 3 810 326 | 38 420 | - | - | | 3 848 745 |
| Engagement sous forme de B.O. | 17 633 300 | | | | | 17 633 300 |
| Total Engagements hors bilan | 21 443 626 | 38 420 | 0 | 0 | 0 | 21 482 045 |
| Total Engagements par classe | 133 804 061 | 795 171 | 119 580 | 0 | 5 797 153 | 140 515 964 |
| Total des Provisions Affectées | 0 | 0 | 23 916 | 0 | 5 797 153 | 5 821 069 |
| Total Provisions collectives | 1 386 819 | | | | | 1 386 819 |
| Taux des engagements non performants | | | 4,21% | | | |
| Taux de couverture des engagements non performants | | | 98,38% | | | |

NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

L'analyse du portefeuille titres de placement se présente comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--|-----------------|------------------|------------------------------|-----------------|
| -Tunisie Sicav | 59 332 | 551 478 | 551 478 | 13 878 |
| -POULINA G H | 69 600 | 69 600 | 69 600 | 69 600 |
| -BH | 69 100 | 69 100 | 69 100 | 69 100 |
| -Les Ciments de Bizerte | 500 020 | 500 020 | 500 020 | 500 020 |
| Total brut | 698 052 | 1 190 198 | 1 190 198 | 652 598 |
| Provisions pour dépréciation des titres de placement | (386 667) | (384 476) | (384 476) | (397 320) |
| Total net | 311 385 | 805 722 | 805 722 | 255 278 |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| Titres de participation | 47 509 314 | 57 608 272 | 48 208 422 | 47 509 314 |
| Titres immobilisés | 14 004 063 | 13 476 715 | 12 348 568 | 12 024 063 |
| Avances sur acquisitions de titres | 8 454 613 | 8 454 613 | 8 454 613 | 8 454 613 |
| Montant brut | 69 967 990 | 79 539 600 | 69 011 603 | 67 987 990 |
| A déduire : | | | | |
| Versements restant à effectuer sur titres | (240 000) | (310 200) | (310 200) | (240 000) |
| Montant libéré | 69 727 990 | 79 229 400 | 68 701 403 | 67 747 990 |
| A déduire : | | | | |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | (958 439) | (147 665) | (147 665) | (481 666) |
| Provisions pour dépréciation des titres immobilisés | (687 457) | (810 110) | (1 142 340) | (707 457) |
| Montant net | 68 082 094 | 78 271 625 | 67 411 398 | 66 558 867 |

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

| | Montant total | Partie libérée | Partie non libérée |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2017 | 47 509 314 | 47 269 314 | 240 000 |
| Additions de la période | - | - | - |
| Cessions de la période | - | - | - |
| Soldes au 30 Juin 2018 | <u>47 509 314</u> | <u>47 269 314</u> | <u>240 000</u> |

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

| | Montant total | Partie libérée | Partie non libérée |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2017 | 12 024 063 | 12 024 063 | - |
| Additions de la période | | | |
| - Société STEP | 1 000 000 | 1 000 000 | |
| - Société SGTM | 1 000 000 | 1 000 000 | |
| Cessions de la période | | | |
| - Société Méhari Beach Tabarka | (20 000) | (20 000) | |
| Soldes au 30 Juin 2018 | <u>14 004 063</u> | <u>14 004 063</u> | <u>-</u> |

Les titres de participation s'analysent au 30 Juin 2018 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur nominale | Cout Unitaire | | Partie non libérée | Provision | Date souscription | % détenu |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-------------------|--------------------|----------------|--------------------------|----------|
| | | | d'acquisition | Montant total | | | | |
| Entreprises liées | | | | | | | | |
| Tunisie LLD | 29 832 | 100,00 | 1,80 | 53 698 | | | 2003/2010 | 99,44% |
| Maghreb Leasing Algerie | 655 185 | 18,30 | 16,28 | 10 665 481 | | | 2006/2009 | 18,72% |
| TLG Finance | 741 642 | 21,94 | 23,49 | 17 419 543 | | | 2015/2017 | 33,90% |
| Alios Finance | 54 245 | 26,83 | 26,83 | 1 455 597 | | | 2006/2017 | 4,87% |
| S T I F | 40 000 | 10,00 | 10,00 | 400 000 | | | 2000/2016 | 100% |
| Total Entreprises liées | | | | 29 994 318 | - | - | | |
| Entreprises associées | | | | | | | | |
| Tuninvest Sicar | 352 645 | 1,00 | 1,48 | 521 084 | | | 1994/2001/2002 | 36,51% |
| Tunisie Sicar | 220 | 10,00 | 10,00 | 2 200 | | | 1997 | 44,00% |
| Tunisie Valeurs | 533 420 | 5,00 | 5,20 | 2 771 739 | | | 1991/92/96/98/2004/2012 | 533,42% |
| Tuninvest International Sicar | 125 | 10,00 | 10,00 | 1 250 | | | 1998 | 25,00% |
| Tuninvest Innovations Sicar | 13 636 | 10,00 | 10,00 | 136 360 | | | 2002 | 27,27% |
| Total Entreprises associées | | | | 3 432 633 | - | - | | |
| Autres | | | | | | | | |
| Amen Santé | 77 291 | 10,00 | 10,00 | 772 910 | | | 2009/2010/2013/2014/2017 | 1,40% |
| S.P.C.S | 174 990 | 10,00 | 10,61 | 1 856 500 | | | 2009/2016 | 4,92% |
| FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT | 1 000 | 1 000,00 | 1 000,00 | 1 000 000 | | 347 665 | 2010 | 33,33% |
| Academie des Banques et Finances "ABF" | 1 | 100,00 | 100,00 | 100 | | | 2010 | - |
| Taysir Microfinance | 11 666 | 100,00 | 100,00 | 1 166 600 | | 334 000 | 2013/2014/2016 | 16,67% |
| FCPR Tuninvest Croissance | 30 000 | 100,00 | 100,00 | 3 000 000 | 240 000 | | 2013 | 11,63% |
| Ennaki | 389 000 | 1,00 | 12,85 | 4 998 650 | | 276 774 | 2012 | 1,30% |
| Assurances COMAR VIE CIV | 35 000 | 36,79 | 36,79 | 1 287 602 | | | 2016 | 7,00% |
| Total Autres | | | | 14 082 362 | 240 000 | 958 439 | | |
| Total Titres de participation | | | | 47 509 314 | 240 000 | 958 439 | | |

Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2018 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur nominale | Cout Unitaire | | Partie non libérée | Provision | Date souscription | Observation |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------------|--------------------|----------------|-------------------|-------------|
| | | | d'acquisition | Montant total | | | | |
| * B.T.S | 500 | 10,000 | 10,00 | 5 000 | | | 1997 | (*) |
| * Tourisme Balnéaire et Saharien | 4 291 | 10,000 | 10,00 | 42 910 | | 42 910 | 2000 | (*) |
| * Société BYZACENE | 1 005 | 100,000 | 100,50 | 100 500 | | 100 500 | 2006 | (*) |
| * Marble & Limestone Blocks "M.L.B" | 3 330 | 18,500 | 18,50 | 61 605 | | | 2009 | (*) |
| * Société Méhari Beach Tabarka | 6 667 | 100,000 | 100,00 | 544 048 | | 544 047 | 2009 | (*) |
| * Société YASMINE | 175 000 | 10,00 | 10,00 | 1 750 000 | | | 2011/2013 | (*) |
| * Société Agricole SIDI OTHMEN | 20 000 | 100,00 | 100,00 | 2 000 000 | | | 2012/2013 | (*) |
| * Société Almes | 150 000 | 10,00 | 10,00 | 1 500 000 | | | 2014 | (*) |
| * Société Tazoghane | 200 000 | 10,00 | 10,00 | 2 000 000 | | | 2015 | (*) |
| * Société agricole DICK | 400 000 | 5,00 | 5,00 | 2 000 000 | | | 2016 | (*) |
| * Société Briqueterie Jbel Ouest | 20 000 | 100,00 | 100,00 | 2 000 000 | | | 2016 | (*) |
| * Société STEP | 100 000 | 10,00 | 10,00 | 1 000 000 | | | 2018 | (*) |
| * Société SGTM | 10 000 | 100,00 | 100,00 | 1 000 000 | | | 2018 | (*) |
| Total | | | | 14 004 063 | - | 687 457 | | |

(*) Ayant fait l'objet de contrats de portage

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES

Au 30 JUIN 2018

(Montants exprimés en dinars)

8.1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | | Valeur Comptable nette |
|---|----------------------|------------------|----------------|----------|------------------|------------------|------------------------|----------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Fin de période | |
| Logiciels | 20% et 33,33% | 8 270 966 | 49 875 | - | 8 320 841 | 6 472 584 | 317 541 | - | 6 790 125 | 1 530 716 |
| Logiciels en cours | | 75 204 | 498 030 | - | 573 234 | - | - | - | - | 573 234 |
| Avances sur acquisition d'Immobilisations Incorporelles | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAUX | | 8 346 170 | 547 905 | - | 8 894 075 | 6 472 584 | 317 541 | - | 6 790 125 | 2 103 950 |

8.2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | | Valeur Comptable nette |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de | Cessions | Fin de période | |
| Terrain | | 2 197 319 | - | - | 2 197 319 | - | - | - | - | 2 197 319 |
| Constructions | 5% | 6 640 252 | - | - | 6 640 252 | 2 002 721 | 164 642 | - | 2 167 363 | 4 472 889 |
| Constructions sur sol d'autrui | 20% | 30 670 | - | - | 30 670 | 30 670 | - | - | 30 670 | - |
| Matériel de transport | 20% | 1 205 071 | 658 781 | 185 230 | 1 678 622 | 284 292 | 100 360 | 125 387 | 259 265 | 1 419 357 |
| Mobilier de bureau | 10% | 825 204 | 45 670 | - | 870 874 | 572 280 | 25 735 | - | 598 015 | 272 859 |
| Matériel informatique | 33% | 1 606 089 | 15 491 | - | 1 621 580 | 1 282 198 | 74 906 | - | 1 357 104 | 264 476 |
| Installations générales | 10% | 2 750 151 | 35 363 | - | 2 785 514 | 1 345 338 | 123 283 | - | 1 468 621 | 1 316 893 |
| TOTAUX | | 15 254 756 | 755 305 | 185 230 | 15 824 831 | 5 517 499 | 488 926 | 125 387 | 5 881 038 | 9 943 793 |

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| TOTAL VALEURS IMMOBILISEES | 23 600 926 | 1 303 210 | 185 230 | 24 718 906 | 11 990 083 | 806 467 | 125 387 | 12 671 163 | 12 047 743 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts (*) | 1 857 551 | 1 666 263 | 1 666 263 | 1 805 900 |
| - Charges à répartir | 29 141 | 87 425 | 87 425 | 58 283 |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes | 514 955 | 108 959 | 108 959 | 106 628 |
| - Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes | 1 284 901 | 2 704 762 | 2 704 762 | 253 520 |
| - Prêts au personnel | 2 116 189 | 2 210 481 | 2 347 795 | 2 261 552 |
| - Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel | 299 273 | 266 858 | 324 833 | 359 400 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 319 256 | 165 658 | 336 799 | 487 220 |
| - Cautionnements Citi Bank | - | - | 18 714 | 18 714 |
| - Cautionnements imputables aux adhérents | - | - | (18 714) | (18 714) |
| - Avances et acomptes au personnel | 28 513 | 56 132 | 62 228 | 98 993 |
| - Crédit de TVA | 13 042 899 | 5 384 470 | 5 384 470 | 12 286 209 |
| - Etat, crédit d'impôts sur les sociétés SIMT | - | 312 798 | 312 798 | - |
| - Acomptes provisionnels | 1 652 606 | 1 106 098 | 1 407 205 | - |
| - Compte courant Tunisie Factoring | - | 31 743 | - | - |
| - Compte courant Tunisie LLD | 101 138 | 237 742 | 237 742 | 4 479 |
| - Compte courant MLA | 327 240 | 327 240 | 327 240 | 327 240 |
| - GIEFCA | - | 62 882 | 62 882 | 62 882 |
| - Adhérents, contrats résiliés | 23 456 | 23 174 | 23 456 | 23 457 |
| - Autres comptes débiteurs | 1 468 450 | 464 053 | 495 926 | 280 578 |
| - Produits à recevoir des tiers | 8 997 277 | 5 162 015 | 5 232 295 | 3 750 711 |
| - Règlement égarés | - | - | 13 476 | 13 476 |
| - Produits d'indemnisation à recevoir | - | - | 194 089 | 193 589 |
| - Indemnités d'assurance crédit reçues et non encaissées | - | - | - | (2 250) |
| - Compte d'attente | 350 330 | 421 238 | 421 238 | 626 685 |
| - Charges constatées d'avance | 1 468 571 | 545 692 | 741 356 | 1 100 693 |
| Total brut | 33 881 746 | 21 345 683 | 22 493 237 | 24 099 245 |
| A déduire | | | | |
| - Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs | (114 258) | (114 258) | (114 258) | (114 258) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel | (24 378) | (24 378) | (24 378) | (24 378) |
| - Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés | (101 797) | (17 880) | (17 880) | (101 797) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes adhérents | (23 457) | (23 457) | (23 457) | (23 457) |
| - Provisions pour dépréciation (Produits d'indemnisation à recevoir) | - | - | (194 839) | (193 589) |
| - Provisions pour dépréciation du compte d'attente | (164 078) | (164 078) | (164 078) | (164 078) |
| - Provisions pour dépréciation de frais de lettre de change | (325 876) | (325 876) | (325 876) | (325 876) |
| - Provisions pour dépréciation du compte courant MLA | (325 958) | (325 958) | (325 958) | (325 958) |
| - Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs | (150 401) | (164 197) | (186 133) | (179 236) |
| Total net | 32 651 543 | 20 185 601 | 21 116 380 | 22 646 618 |

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
AU 30 Juin 2018
(exprimé en dinars)

| Désignation | Taux de résorption | Valeur brute debut de periode | Mouvements | | Valeur brute fin de periode | Résorptions debut de periode | Mouvements | | Résorptions fin de periode | Valeur Comptable nette |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------|-----------|--------------------------------|------------------------------------|----------------|-----------|-------------------------------|------------------------------|
| | | | Addition | Transfert | | | Dotation | Transfert | | |
| Frais d'émission des emprunts | Durée de l'emprunt | 6 119 297 | 421 488 | - | 6 540 785 | 4 313 397 | 369 837 | - | 4 683 234 | 1 857 551 |
| TOTAUX | | 6 119 297 | 421 488 | - | 6 540 785 | 4 313 397 | 369 837 | - | 4 683 234 | 1 857 551 |

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

NOTE 10 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------------------|-------------------|
| - Banques, découverts | 42 554 096 | 6 771 040 | 25 814 475 | 23 897 500 |
| <u>Total</u> | 42 554 096 | 6 771 040 | 25 814 475 | 23 897 500 |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--|--------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| Emprunts | | | | |
| - Banques locales | 240 127 129 | 162 791 223 | 172 711 529 | 182 602 761 |
| - Banques étrangères | 239 504 968 | 220 423 900 | 220 423 900 | 246 895 111 |
| - Emprunts obligataires | 258 950 500 | 249 975 140 | 258 975 140 | 269 885 140 |
| - Billets de trésorerie | - | 3 000 000 | 3 000 000 | - |
| - Crédit à court terme | 1 785 203 | - | 2 119 632 | 1 722 271 |
| - Ligne d'avance | 33 500 000 | - | 21 000 000 | 36 000 000 |
| - Certificat de depots | 79 000 000 | 27 500 000 | 42 500 000 | 35 000 000 |
| <u>Total emprunts</u> | 852 867 800 | 663 690 263 | 720 730 201 | 772 105 283 |
| Dettes rattachées | | | | |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 2 943 627 | 984 130 | 1 943 767 | 3 289 642 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 3 781 170 | 4 060 245 | 4 060 245 | 3 933 019 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 5 235 255 | 5 017 907 | 5 017 907 | 11 345 706 |
| - Intérêts courus sur billets de trésorerie | - | 104 475 | 104 475 | - |
| <u>Total dettes rattachées</u> | 11 960 052 | 10 166 757 | 11 126 394 | 18 568 367 |
| <u>Total</u> | 864 827 852 | 673 857 020 | 731 856 595 | 790 673 650 |

Les mouvements enregistrés sur le poste « Emprunts et dettes rattachées » sont récapitulés dans le tableau suivant :

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| BANQUES LOCALES | 182 602 761 | 182 000 000 | 124 475 632 | 240 127 129 | 85 658 983 | 154 468 146 |
| * AMEN BANK 2015/1 | 2 340 425 | - | 638 300 | 1 702 125 | 425 529 | 1 276 596 |
| * AMEN BANK 2015/2 | 4 791 667 | - | 1 250 000 | 3 541 667 | 1 041 667 | 2 500 000 |
| * AMEN BANK 2018/1 | - | 20 000 000 | 833 333 | 19 166 667 | 14 166 667 | 5 000 000 |
| * AMEN BANK 2018/2 | - | 35 000 000 | - | 35 000 000 | - | 35 000 000 |
| * AMEN BANK MT2-TF | 1 685 262 | - | 542 327 | 1 142 935 | - | 1 142 935 |
| * AMEN BANK MT3-TF | 1 641 323 | - | 305 775 | 1 335 548 | 691 182 | 644 366 |
| * AMEN BANK MT4-TF | 1 466 860 | - | 189 290 | 1 277 570 | 879 105 | 398 465 |
| * AMEN BANK MT5-TF | - | 1 500 000 | - | 1 500 000 | 1 043 827 | 456 173 |
| * BH MT1-TF | 3 665 319 | - | 474 360 | 3 190 959 | 2 195 104 | 995 855 |
| * BH MT2-TF | 5 000 000 | - | 420 820 | 4 579 180 | 3 689 283 | 889 897 |
| * BH MT5-TF | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 145 665 | 854 335 |
| * AL BARAKA BANK | 45 000 000 | 92 000 000 | 85 000 000 | 52 000 000 | - | 52 000 000 |
| * A.B.C TUNISIE 2013/3 | 1 500 000 | - | 1 000 000 | 500 000 | - | 500 000 |
| * ABC 2017 | 11 000 000 | - | - | 11 000 000 | - | 11 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 2013 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| * ATTIJARI BANK 2015 | 1 666 667 | - | 1 666 667 | - | - | - |
| * ATTIJARI BANK 2016 | 7 500 000 | - | 1 000 000 | 6 500 000 | 4 500 000 | 2 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 2017 | 8 500 000 | - | 500 000 | 7 500 000 | 5 500 000 | 2 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 2018 | - | 10 000 000 | - | 9 500 000 | 7 500 000 | 2 000 000 |
| * BIAT 2013/1 | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| * BIAT 2015/1 | 3 750 000 | - | 750 000 | 3 000 000 | 1 500 000 | 1 500 000 |
| * BIAT 2015/2 | 9 000 000 | - | 1 500 000 | 7 500 000 | 4 500 000 | 3 000 000 |
| * BIAT 2016 | 14 000 000 | - | 2 000 000 | 12 000 000 | 8 000 000 | 4 000 000 |
| * BIAT 2017/1 | 18 095 238 | - | 1 904 760 | 16 190 478 | 12 380 954 | 3 809 524 |
| * BTK 2013 | 500 000 | - | 500 000 | - | - | - |
| * ZITOUNA BANK | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | - | 4 000 000 |
| * BH 2016 | 3 000 000 | - | 500 000 | 2 500 000 | 1 500 000 | 1 000 000 |
| * BH 2017 | 9 500 000 | - | 1 000 000 | 8 500 000 | 6 500 000 | 2 000 000 |
| * BT 2017 | 8 500 000 | - | 1 000 000 | 7 500 000 | 5 500 000 | 2 000 000 |
| * CITI BANK | 14 500 000 | 14 500 000 | 14 500 000 | 14 500 000 | - | 14 500 000 |
| BANQUES ETRANGERES | 246 895 111 | 14 459 748 | 21 849 891 | 239 504 968 | 186 688 031 | 52 816 937 |
| * BEI (credit participatif) | 154 398 | - | - | 154 398 | 154 398 | - |
| * B.E.I LIGNE IV (Contrat 23283) | 8 285 831 | - | 2 244 464 | 6 041 368 | 1 825 412 | 4 215 956 |
| * B.E.I LIGNE VI (Contrat 82284) | 14 513 889 | - | 1 612 654 | 12 901 235 | 9 675 926 | 3 225 309 |
| * B.E.I 2017 | 30 581 835 | - | - | 30 581 835 | 30 581 835 | - |
| * BIRD 2012 | 6 430 832 | - | 678 572 | 5 752 260 | 4 395 118 | 1 357 143 |
| * BIRD 2015 | 6 000 000 | - | - | 6 000 000 | 5 666 667 | 333 333 |
| * BIRD 2018 | - | 7 000 000 | - | 7 000 000 | 7 000 000 | - |
| * B.A.D | 4 316 533 | - | 424 576 | 3 891 957 | 3 042 804 | 849 153 |
| * BERD 2014 | 6 628 857 | - | 1 657 214 | 4 971 642 | 1 657 213 | 3 314 429 |
| * BERD 2016 | 12 300 000 | - | - | 12 300 000 | 8 785 714 | 3 514 286 |
| * SANAD | 7 562 930 | - | 1 890 674 | 5 672 256 | 1 890 908 | 3 781 348 |
| * SANAD 2016 | 13 727 764 | - | 1 715 985 | 12 011 779 | 8 579 807 | 3 431 972 |
| * SANAD GGF | 21 933 331 | - | 2 741 669 | 19 191 662 | 13 708 324 | 5 483 338 |
| * PROPARCO | 17 272 111 | - | 2 467 444 | 14 804 667 | 9 869 778 | 4 934 889 |
| * RESPONSABILITY | 17 160 500 | - | 2 451 500 | 14 709 000 | 9 806 000 | 4 903 000 |
| * RESPONSABILITY MICRO | 19 215 700 | - | 2 135 075 | 17 080 625 | 12 810 474 | 4 270 151 |
| * RESPONSABILITY SICAV LUX | 16 470 600 | - | 1 830 065 | 14 640 535 | 10 980 405 | 3 660 130 |
| * DEG 2017 | 44 340 000 | - | - | 44 340 000 | 38 797 500 | 5 542 500 |
| * FADES 2018 | - | 7 459 748 | - | 7 459 748 | 7 459 748 | - |
| TOTAL DES CREDITS BANCAIRES | 429 497 872 | 196 459 748 | 146 325 523 | 479 632 096 | 272 347 013 | 207 285 083 |

NOTE 11: EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES(SUITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|---|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| * Emprunt obligataire 2012 I | 4 964 000 | - | 2 482 000 | 2 482 000 | - | 2 482 000 |
| * Emprunt obligataire 2012 II | 6 140 000 | - | 4 000 000 | 2 140 000 | 1 070 000 | 1 070 000 |
| * Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2013-I" | 4 000 000 | - | 4 000 000 | - | - | - |
| * Emprunt obligataire 2013 I | 13 032 000 | - | - | 13 032 000 | 7 032 000 | 6 000 000 |
| * Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2013-II" | 12 468 000 | - | 4 000 000 | 8 468 000 | 4 468 000 | 4 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2014 I | 17 404 000 | - | 6 000 000 | 11 404 000 | 5 404 000 | 6 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2014 II | 19 240 000 | - | - | 19 240 000 | 13 240 000 | 6 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2015 I | 28 814 480 | - | 6 000 000 | 22 814 480 | 16 814 480 | 6 000 000 |
| * Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2015-I" | 18 770 000 | - | 4 000 000 | 14 770 000 | 10 770 000 | 4 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2015 II | 27 772 800 | - | 2 227 200 | 25 545 600 | 19 545 600 | 6 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2016 I | 28 369 860 | - | 1 630 140 | 26 739 720 | 20 739 720 | 6 000 000 |
| * Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2016" | 20 000 000 | - | 780 000 | 19 220 000 | 18 440 000 | 780 000 |
| * Emprunt obligataire 2017 I | 37 000 000 | - | 3 514 000 | 33 486 000 | 29 972 000 | 3 514 000 |
| * Emprunt obligataire 2017 II | 22 910 000 | 7 090 000 | - | 30 000 000 | 27 832 080 | 2 167 920 |
| * Emprunt obligataire 2018 I | - | 23 608 700 | - | 23 608 700 | 21 367 960 | 2 240 740 |
| * Emprunt obligataire 2014 -TF | 9 000 000 | - | 3 000 000 | 6 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 269 885 140 | 30 698 700 | 41 633 340 | 258 950 500 | 199 695 840 | 59 254 660 |
| AUTRES EMPRUNTS | | | | | | |
| * CERTIFICATS DE DEPÔTS | 31 500 000 | 208 000 000 | 164 000 000 | 75 500 000 | - | 75 500 000 |
| * CERTIFICATS DE DEPÔTS-TF | 3 500 000 | 3 800 000 | 3 800 000 | 3 500 000 | - | 3 500 000 |
| TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS | 35 000 000 | 211 800 000 | 167 800 000 | 79 000 000 | - | 79 000 000 |
| TOTAL GENERAL | 734 383 012 | 438 958 448 | 355 758 863 | 817 582 596 | 472 042 853 | 345 539 743 |

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 13 489 454 | 8 989 780 | 8 989 780 | 11 214 925 |
| - Dépôts et cautionnements reçus | 8 575 845 | 7 829 795 | 7 829 795 | 8 258 025 |
| Total | 22 065 299 | 16 819 575 | 16 819 575 | 19 472 950 |

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i> | | | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 365 001 | 12 655 | 12 655 | 306 457 |
| - Factures non parvenues | 1 076 045 | 915 739 | 915 739 | 978 544 |
| Sous total | 1 441 046 | 928 394 | 928 394 | 1 285 001 |
| <i>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</i> | | | | |
| - Factures d'achats | 5 408 480 | 5 697 436 | 5 697 436 | 17 013 338 |
| - Effets à payer | 76 977 550 | 49 463 632 | 49 463 632 | 75 227 319 |
| - Factures non parvenues (Fournisseurs de biens) | 2 162 254 | 478 297 | 478 297 | 277 872 |
| - Retenues de garantie | 181 133 | 434 998 | 434 998 | 321 397 |
| Sous total | 84 729 417 | 56 074 363 | 56 074 363 | 92 839 926 |
| Solde des fournisseurs et comptes rattachés | 86 170 463 | 57 002 757 | 57 002 757 | 94 124 927 |

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--|-------------------|------------------|------------------------------|-------------------|
| - Personnel, remunerations dues | 5 049 | 174 359 | 174 359 | 11 269 |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 1 018 453 | 813 738 | 965 404 | 938 752 |
| - Personnel, autres charges à payer | 254 302 | 415 467 | 790 463 | 1 392 001 |
| - Etat, retenues sur salaires | 309 497 | 430 298 | 532 331 | 262 460 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 893 269 | 875 984 | 893 497 | 1 167 976 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux | 244 892 | 87 519 | 87 519 | 57 616 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices | 4 189 250 | 1 730 717 | 1 948 830 | 2 137 381 |
| - Etat, TVA à payer | - | - | 69 885 | 69 065 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 47 372 | 34 592 | 135 182 | 134 394 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 25 391 | 13 301 | 13 301 | 22 842 |
| - Avances sur titres immobilisés | 1 155 000 | 782 653 | 1 010 423 | 1 155 000 |
| - C.N.S.S | 1 000 764 | 942 961 | 1 178 364 | 676 846 |
| - Autres comptes créditeurs | 6 096 874 | 1 396 737 | 1 980 210 | 2 249 229 |
| - Compte d'attente autres passifs | 77 842 | - | 151 947 | 161 435 |
| - Compte Courant Stif | 970 510 | - | - | 1 148 572 |
| - Diverses charges à payer | 4 218 854 | 27 000 | 458 412 | 2 732 674 |
| - Produits constatés d'avance | 13 084 | 18 039 | 108 792 | 106 236 |
| - Impôt différé suite à l'opération de fusion | 738 407 | - | 923 000 | 738 407 |
| - Compte Adhérents à Régulariser : L/G | - | - | 1 032 535 | 659 235 |
| - Autres provisions pour risques | 4 728 441 | 1 857 601 | 4 047 543 | 4 158 940 |
| Total | 25 987 251 | 9 600 966 | 16 501 997 | 19 980 330 |

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Pro-forma | 31-déc. 2017 |
|--|--------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| - Capital social | (A) 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| - Réserve légale | (B) 4 500 000 | 4 500 000 | 4 500 000 | 4 500 000 |
| - Réserves spéciales de réinvestissement | 15 532 184 | 15 457 184 | 15 457 184 | 15 457 184 |
| - Autres réserves | 3 776 843 | 3 776 843 | 3 776 843 | 3 776 843 |
| - Prime d'émission | (A) 18 350 212 | 25 425 212 | 25 425 212 | 25 425 212 |
| - Boni de fusion | 10 870 951 | 990 155 | 10 870 951 | 10 870 951 |
| - Résultats reportés | 39 289 440 | 27 088 352 | 27 648 394 | 27 648 394 |
| Total des capitaux propres avant résultat de la période | 137 319 630 | 122 237 746 | 132 678 584 | 132 678 584 |
| Résultat de la période | 8 176 239 | 6 136 177 | 6 909 489 | 13 641 046 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 145 495 869 | 128 373 923 | 139 588 073 | 146 319 630 |

Résultat par action:

| | | | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Résultat de la période (1) | 8 176 239 | 6 136 177 | 6 909 489 | 13 641 046 |
| Nombre d'actions (2) | 9 000 000 | 9 000 000 | 9 000 000 | 9 000 000 |
| Résultat par action (1) / (2) | (C) 0,908 | 0,682 | 0,768 | 1,516 |

(A) L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 octobre 2012, a décidé de porter le capital social de 35.000.000 Dinars à 40.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 17 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 5.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 8.000.000 actions, en trois tranches réparties en 300.000 actions la première tranche, 300.000 actions la deuxième tranche et 400.000 actions la troisième tranche, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2013, le 1er janvier 2014 et le 1er janvier 2015, à raison de :

- 3 actions nouvelles pour 80 anciennes pour la première tranche.
- 3 actions nouvelles pour 83 anciennes pour la deuxième tranche.
- 2 actions nouvelles pour 43 anciennes pour la troisième tranche.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2018 à la somme de 45.000.000 Dinars divisé en 9.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.

La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

ARRETE AU 30 Juin 2018

(exprimé en dinars)

| | Capital social | Prime d'émission | Réserve légale | Boni de fusion | Réserves spéciales de réinvestissement | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|--|------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| Solde au 31 Décembre 2016 | 45 000 000 | 33 175 212 | 4 500 000 | 990 155 | 14 154 858 | 3 776 843 | 17 013 820 | 12 626 858 | 131 237 746 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 01/06/2017 | | | - | | 2 552 326 | | 10 074 532 | (12 626 858) | - |
| Réintégration prime d'émission | | (7 750 000) | | | | | 7 750 000 | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2016 | | | | | | | (9 000 000) | | (9 000 000) |
| Fusion Tsie Factoring | | | | 9 880 796 | | | 560 042 | | 10 440 838 |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre | | | | | (1 250 000) | | 1 250 000 | | - |
| Résultat au 31 décembre 2017 | | | | | | | | 13 641 046 | 13 641 046 |
| Solde au 31 Décembre 2017 | 45 000 000 | 25 425 212 | 4 500 000 | 10 870 951 | 15 457 184 | 3 776 843 | 27 648 394 | 13 641 046 | 146 319 630 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 27/04/2018 | | | - | | 2 000 000 | | 11 641 046 | (13 641 046) | - |
| Réintégration prime d'émission | | (7 075 000) | | | | | 7 075 000 | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2017 | | | | | | | (9 000 000) | | (9 000 000) |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre | | | | | (1 925 000) | | 1 925 000 | | - |
| Résultat au 30 juin 2018 | | | | | | | | 8 176 239 | 8 176 239 |
| Solde au 30 Juin 2018 | 45 000 000 | 18 350 212 | 4 500 000 | 10 870 951 | 15 532 184 | 3 776 843 | 39 289 440 | 8 176 239 | 145 495 869 |

NOTE 16 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| <u>Intérêts conventionnels</u> | 44 419 598 | 35 318 563 | 35 318 563 | 74 210 211 |
| <u>Intérêts intercalaires</u> | 255 033 | 193 115 | 193 115 | 399 462 |
| <u>Intérêts de retard</u> | 310 737 | 880 792 | 880 792 | 1 553 746 |
| <u>Total intérêts de crédits bail</u> | 44 985 368 | 36 392 470 | 36 392 470 | 76 163 419 |
| - Produits réservés de la période | | | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers | (442 360) | (884 146) | (884 146) | (694 568) |
| . Intérêts de retard | (143 337) | (488 463) | (488 463) | (381 740) |
| - Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période | | | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 545 235 | 410 594 | 410 594 | 295 920 |
| . Intérêts de retard antérieurs | 227 838 | 488 463 | 488 463 | 614 296 |
| <u>Variation des produits réservés</u> | 187 376 | (473 552) | (473 552) | (166 092) |
| <u>Total des revenus de leasing</u> | 45 172 744 | 35 918 918 | 35 918 918 | 75 997 327 |

NOTE 17 : REVENU DU FACTORING

L'analyse des revenus de factoring au titre de la période, se présente ainsi :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---------------------------------|------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|
| Commissions de factoring | 2 480 031 | - | 2 422 565 | 4 763 925 |
| Intérêts de financement | 6 351 095 | - | 4 794 730 | 10 392 265 |
| Autres commissions de factoring | 174 238 | - | 145 195 | 293 460 |
| Total | 9 005 364 | - | 7 362 490 | 15 449 650 |

NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation se présente ainsi :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|------------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| - Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 248 481 | 135 391 | 135 391 | 282 569 |
| - Commissions d'assurance | 450 000 | 451 527 | 451 527 | 951 527 |
| - Autres produits d'exploitation | 589 501 | 308 401 | 308 401 | 876 304 |
| <u>Total des autres produits d'exploitation</u> | 1 287 982 | 895 319 | 895 319 | 2 110 399 |

NOTE 19 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 10 469 788 | 8 970 666 | 9 315 693 | 19 287 487 |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux | 9 802 679 | 4 644 628 | 5 825 025 | 13 659 639 |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers | 8 372 479 | 6 016 198 | 6 029 892 | 13 475 525 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts | 369 837 | 298 337 | 298 337 | 664 773 |
| Total des charges financières des emprunts | 29 014 783 | 19 929 829 | 21 468 947 | 47 087 424 |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | 2 279 594 | 920 209 | 1 312 956 | 3 002 414 |
| - Intérêts sur opérations de financement (charges) | 2 067 844 | 515 229 | 768 090 | 2 376 276 |
| - Pénalités fiscales et sociales | 123 | 617 | 617 | 2 760 |
| - Pertes de change | 29 854 | 31 314 | 55 685 | 108 086 |
| - Gains de change | (15 081) | (37 093) | (68 487) | (297 360) |
| - Autres charges financières | 37 627 | 0 | 47 746 | 96 425 |
| Total des autres charges financières | 4 399 961 | 1 430 276 | 2 116 607 | 5 288 601 |
| Total général | 33 414 744 | 21 360 105 | 23 585 554 | 52 376 025 |

NOTE 20 : COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| Commissions servies export | 1 577 | - | 1 175 | 3 011 |
| Commissions servies domestique | 64 983 | - | 110 007 | 220 013 |
| Commissions servies apporteurs | 12 424 | - | 9 024 | 29 623 |
| Total | 78 984 | - | 120 206 | 252 647 |

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| - Produits des participations | 3 831 852 | 6 165 056 | 5 605 015 | 4 725 516 |
| - Produits des titres Immobilisés | 2 399 | 123 174 | 123 174 | 426 611 |
| - Revenus des autres créances immobilisées | 37 985 | 21 010 | 21 010 | 77 350 |
| - Revenus des valeurs mobilières de placement | 6 622 | 4 058 | 4 058 | 3 598 |
| Total | 3 878 858 | 6 313 298 | 5 753 257 | 5 233 075 |

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|
| - Salaires et complément de Salaires | 5 893 517 | 4 403 954 | 5 717 155 | 10 548 771 |
| - Bonus | 525 000 | 250 000 | 377 999 | 1 090 538 |
| - Indemnités représentatives de frais | 182 113 | 127 459 | 127 459 | 267 048 |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 1 217 782 | 1 026 167 | 1 227 220 | 2 123 119 |
| - Autres charges sociales | 430 874 | 49 821 | 205 103 | 754 309 |
| <u>Total</u> | 8 249 286 | 5 857 401 | 7 654 936 | 14 783 785 |

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 76 719 | 56 080 | 106 440 | 224 224 |
| <u>Total des achats</u> | 76 719 | 56 080 | 106 440 | 224 224 |
| - Locations | 149 660 | 117 132 | 124 314 | 249 287 |
| - Charges locatives et de copropriété | 64 286 | 59 685 | 79 779 | 188 755 |
| - Entretien et réparations | 258 487 | 181 503 | 184 709 | 434 305 |
| - Primes d'assurances | 56 491 | 38 594 | 38 594 | 81 691 |
| - Etudes, recherches et divers services extérieurs | 564 806 | 285 563 | 348 693 | 881 082 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | 1 093 730 | 682 477 | 776 089 | 1 835 120 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 906 780 | 570 881 | 890 383 | 1 887 118 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 237 319 | 216 683 | 252 478 | 642 972 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 534 979 | 444 032 | 476 243 | 976 767 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 182 166 | 162 368 | 214 303 | 437 748 |
| - Services bancaires et assimilés | 343 800 | 252 681 | 290 853 | 527 537 |
| - Transfert de charges (frais bancaires) | (18 903) | - | (19 320) | (39 217) |
| - Transfert de charges (frais de justice) | (4 977) | - | (2 319) | (12 155) |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | 2 181 164 | 1 646 645 | 2 102 621 | 4 420 770 |
| - Jetons de présence | 38 880 | 38 880 | 46 880 | 93 760 |
| - Autres charges d'exploitation | 5 166 | 15 407 | 26 978 | 55 615 |
| <u>Total des charges diverses</u> | 44 046 | 54 287 | 73 858 | 149 375 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 244 820 | 134 901 | 173 025 | 321 204 |
| - T.C.L | 125 780 | 91 147 | 106 800 | 219 685 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 39 084 | 13 823 | 20 081 | 45 001 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | 409 684 | 239 871 | 299 906 | 585 890 |
| <u>Total général</u> | 3 805 343 | 2 679 360 | 3 358 916 | 7 215 379 |

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances | 4 748 404 | 8 533 457 | 8 533 458 | 8 174 012 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Factoring) | 127 109 | - | 368 426 | 852 418 |
| - Dotations aux provisions collectives | 387 400 | - | 123 500 | 663 100 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (5 231 140) | (3 997 665) | (3 997 665) | (7 099 392) |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Factoring) | (283 870) | - | (147 921) | (365 923) |
| - Créances abandonnées | 39 | 4 534 | 4 534 | 3 371 |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances | - | (4 534) | (4 534) | (3 371) |
| <u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u> | (252 058) | 4 535 792 | 4 879 798 | 2 224 215 |

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

Les dotations aux amortissements des valeurs immobilisées de la période se détaillent ainsi :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 317 541 | 221 611 | 357 655 | 688 082 |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles | 488 926 | 408 387 | 460 957 | 953 588 |
| - Dotations aux résorptions des Charges à répartir | 29 142 | 29 142 | 29 142 | 58 282 |
| <u>Total</u> | 835 609 | 659 140 | 847 754 | 1 699 952 |

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 476 774 | 64 239 | 64 239 | 398 239 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement | - | - | - | 25 740 |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement | - | - | - | (12 896) |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres immobilisés | (30 653) | - | (100 000) | (534 882) |
| <u>Total</u> | 446 121 | 64 239 | (35 761) | (123 799) |

NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations aux comptes d'amortissements, de résorptions et de provisions pour risques divers de la période se détaillent ainsi :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants | - | 98 065 | 98 065 | 181 982 |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges | 569 500 | 275 000 | 488 600 | 600 000 |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (6 898) | (6 898) | (6 898) | (13 796) |
| <u>Total</u> | 562 602 | 366 167 | 579 767 | 768 186 |

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 1 050 | 361 | 13 361 | 132 570 |
| - Produits sur assistance technique MLA | 180 000 | 195 000 | 195 000 | 363 000 |
| - Autres produits | 2 875 | 66 301 | 4 824 | 79 094 |
| <u>Total</u> | 183 925 | 261 662 | 213 185 | 574 664 |

NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| - Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 1 | 98 | 293 680 | 386 745 |
| <u>Total</u> | 1 | 98 | 293 680 | 386 745 |

NOTE 30 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2018 est calculé sur la base d'une estimation, au taux de 30% du résultat comptable.

NOTE 31 - ENCAISSEMENT REÇUS DES CLIENTS

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| - Impayés sur créances de leasing en début de période | 28 552 504 | 26 203 266 | 26 203 266 | 26 203 266 |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période | (30 312 050) | (29 325 183) | (29 325 183) | (28 552 504) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | (11 214 925) | (8 575 802) | (8 575 802) | (8 575 802) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période | 13 319 879 | 8 989 780 | 8 989 780 | 11 214 925 |
| - Plus ou moins values sur relocation | (794 893) | (259 243) | (259 243) | (1 342 047) |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | (8 258 025) | (7 021 420) | (7 021 420) | (7 021 420) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | 8 575 845 | 7 829 795 | 7 829 795 | 8 258 025 |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période | (4 717 537) | (3 789 703) | (3 789 703) | (3 789 703) |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période | 3 846 408 | 4 108 804 | 4 108 804 | 4 717 537 |
| - TVA collectées | 40 550 211 | 31 063 212 | 31 063 212 | 66 598 645 |
| - Loyers encaissés | 235 525 027 | 196 332 627 | 196 332 627 | 413 636 874 |
| - Intérêts de retard | 310 737 | 880 792 | 880 792 | 1 553 746 |
| - Créances virées en Pertes | (39) | (4 534) | (4 534) | (3 371) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | 636 409 | 726 047 | 726 047 | 1 491 883 |
| - Remboursements anticipés | 11 169 364 | 6 663 782 | 6 663 782 | 14 411 199 |
| - Produits sur Cessions anticipées | 248 481 | 135 391 | 135 391 | 282 569 |
| <u>Encaissements reçus des clients</u> | 287 437 396 | 233 957 611 | 233 957 611 | 499 083 822 |

NOTE 31 (SUITE) - ENCAISSEMENT REÇUS DES ACHETEURS FACTORES

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---|--------------------|-----------------|-----------------------------|--------------------|
| - Encours de Financement des adhérents en début de période | 107 994 661 | - | 97 071 452 | 97 071 452 |
| - Encours de Financement des adhérents en fin de période | (119 033 636) | - | (112 133 795) | (107 994 661) |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en début de période | (677 949) | - | (876 449) | (876 449) |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période | - | - | 1 051 249 | 677 949 |
| - Financement des adhérents (TND + €) | 200 392 722 | - | 182 641 345 | 358 470 437 |
| - Produits à recevoir en début de période | 3 143 | - | 34 180 | 34 180 |
| - Produits à recevoir en fin de période | - | - | (70 280) | (3 143) |
| - Produits perçus d'avance en début de période | (90 753) | - | (90 753) | (90 753) |
| - Produits perçus d'avance en fin de période | - | - | 90 753 | 90 753 |
| - Revenus du factoring | 9 005 364 | - | 7 362 490 | 15 449 650 |
| - Récupération frais bancaires | 18 903 | - | 19 320 | 39 217 |
| - Récupération frais de justice | 4 977 | - | 2 319 | 12 155 |
| - TVA collectée | - | - | 456 371 | 895 718 |
| - Remboursement des factures à apurer en début de période | (161 435) | - | (133 216) | (133 216) |
| - Remboursement des factures à apurer en fin de période | - | - | 151 947 | 161 435 |
| Encaissements reçus des acheteurs | 197 455 997 | 0 | 175 576 933 | 363 804 724 |

NOTE 32 - DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | 92 839 926 | 52 386 149 | 52 386 149 | 52 386 149 |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période | (84 729 417) | (56 074 363) | (56 074 363) | (92 839 926) |
| - Fournisseurs, avances en début de période | (253 520) | (1 537 695) | (1 537 695) | (1 537 695) |
| - Fournisseurs, avances en fin de période | 1 284 901 | 2 704 762 | 2 704 762 | 253 520 |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing | 268 752 825 | 243 167 019 | 243 167 019 | 537 633 911 |
| - TVA sur Investissements | 40 372 494 | 33 676 004 | 33 676 665 | 75 469 590 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 318 267 209 | 274 321 876 | 274 322 537 | 571 365 549 |

NOTE 33 - FLUX LIES AUX FINANCEMENTS

| | Début de | Au 30 juin 2018 | | Fin de |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | période | Utilisations | Remboursements | période |
| Crédit à court terme UTB | 135 062 | 10 640 | | 145 702 |
| Crédit à court terme BTE | 1 587 209 | 3 609 682 | 3 557 390 | 1 639 501 |
| Ligne d'avance CITI BANK | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 |
| Ligne d'avance ABC | 10 000 000 | 2 000 000 | 4 500 000 | 7 500 000 |
| Ligne d'avance BTE | 3 000 000 | 2 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 |
| Ligne d'avance UIB | 10 000 000 | 2 000 000 | 10 000 000 | 2 000 000 |
| Ligne d'avance AMEN BANK | 0 | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 |
| Ligne d'avance BH | 2 000 000 | 8 000 000 | 0 | 10 000 000 |
| | 37 722 271 | 29 620 323 | 32 057 390 | 35 285 203 |

NOTE 34 - SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|-------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période | (106 628) | (7 232) | (7 232) | (7 232) |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période | 514 955 | 108 959 | 108 959 | 106 628 |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | (98 993) | (63 271) | (67 233) | (67 232) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | 28 513 | 56 132 | 62 228 | 98 993 |
| - Charges constatées d'avance en début de période | (1 100 693) | (184 993) | (229 822) | (184 993) |
| - Charges constatées d'avance en fin de période | 1 468 571 | 545 692 | 609 738 | 1 100 693 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | 1 285 001 | 1 118 411 | 1 118 411 | 1 118 411 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | (1 441 046) | (928 394) | (929 353) | (1 285 001) |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | 11 269 | (1 814) | (1 814) | (1 814) |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | (5 049) | (174 359) | (174 359) | (11 269) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | 938 752 | 697 849 | 816 794 | 697 849 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | (1 018 453) | (813 738) | (965 404) | (938 752) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | 1 392 001 | 785 870 | 1 213 039 | 785 870 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | (254 302) | (415 467) | (790 463) | (1 392 001) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | 262 460 | 140 093 | 183 437 | 140 093 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | (309 497) | (430 298) | (532 331) | (262 460) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | 1 167 976 | 789 233 | 796 108 | 789 233 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | (882 248) | (875 984) | (893 497) | (1 167 976) |
| - C.N.S.S en début de période | 676 846 | 445 531 | 577 244 | 445 531 |
| - C.N.S.S en fin de période | (1 000 764) | (942 961) | (1 178 364) | (676 846) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | 2 732 674 | 761 027 | 1 520 671 | 761 027 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | (4 218 854) | (27 000) | (833 205) | (2 732 674) |
| - Compte courant STIF en début de période | (1 148 572) | - | - | - |
| - Compte courant STIF en fin de période | 970 510 | - | - | 1 148 572 |
| - Prêts accordés au personnel au cours de la période | 255 182 | 455 025 | 650 314 | 626 325 |
| - Remboursements sur prêts au personnel | (287 352) | (228 764) | (445 190) | (472 878) |
| - Dépôts et cautionnements versés en début de période | (487 220) | (81 741) | (252 882) | (81 741) |
| - Dépôts et cautionnements versés en fin de période | 316 079 | 165 658 | 336 799 | 487 220 |
| - TVA, payées sur biens et services | 636 199 | 528 972 | 564 985 | 1 172 620 |
| - Charges de personnel | 8 249 286 | 5 857 401 | 7 654 937 | 14 783 785 |
| - Autres charges d'exploitation | 3 805 343 | 2 679 360 | 3 853 725 | 7 215 379 |
| - Impôts et taxes fournisseurs | (409 684) | (239 871) | (299 906) | (585 890) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | 11 942 262 | 9 719 326 | 12 466 334 | 21 609 470 |

NOTE 35 - INTERETS PAYES

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| - Frais d'émission d'emprunt | 421 488 | 607 804 | 607 804 | 939 026 |
| - Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période | 57 616 | 103 808 | 103 808 | 103 808 |
| - Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période | (244 892) | (87 519) | (87 519) | (57 616) |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période | 11 345 706 | 9 931 128 | 9 931 128 | 11 221 237 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période | (5 235 255) | (5 017 907) | (5 017 907) | (11 345 706) |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période | 3 289 641 | 1 722 317 | 3 055 959 | 1 722 317 |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période | (2 588 855) | (984 130) | (1 943 767) | (3 289 641) |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période | 3 933 019 | 3 135 300 | 3 135 300 | 3 135 300 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période | (3 732 724) | (4 060 245) | (4 060 245) | (3 933 019) |
| - Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période | 0 | 9 450 | 9 450 | 9 450 |
| - Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période | 0 | (104 475) | (104 475) | 0 |
| - Charges financières | 33 414 744 | 21 367 002 | 23 605 158 | 52 376 025 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | (369 837) | (298 337) | (311 044) | (606 489) |
| <u>Intérêts payés</u> | 40 290 652 | 26 324 196 | 28 923 650 | 50 274 692 |

NOTE 36 - IMPOTS ET TAXES PAYES

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période | 2 137 381 | 3 048 652 | 2 854 201 | 3 048 653 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période | (2 536 645) | (624 619) | (1 014 821) | (2 137 381) |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | 134 394 | 24 728 | 313 944 | 98 882 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | (47 372) | (34 592) | (135 182) | (134 394) |
| - TVA à payer en début de période | 69 065 | 0 | 78 448 | 78 448 |
| - TVA à payer en fin de période | 0 | 0 | (69 885) | (69 065) |
| - TVA non déductible | 380 | 0 | 2 095 | 4 201 |
| - TVA payées | 0 | 0 | 419 697 | 802 680 |
| - Impôts et taxes fournisseurs | 409 684 | 239 871 | 299 906 | 585 890 |
| - Impôts sur les bénéfices | 4 212 002 | 1 730 717 | 2 422 026 | 6 325 527 |
| <u>Impôts et taxes payés</u> | 4 378 889 | 4 384 757 | 5 170 429 | 8 603 441 |

NOTE 37 - AUTRES FLUX DE TRESORERIE

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | 3 750 711 | 1 207 544 | 1 207 544 | 1 241 724 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | (8 997 277) | (5 162 015) | (5 162 015) | (3 750 711) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | 280 578 | 550 020 | 550 020 | 550 020 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | (1 468 450) | (464 053) | (495 796) | (280 578) |
| - Compte courant Tunisie Factoring en début de période | - | (89) | (89) | (89) |
| - Compte courant Tunisie Factoring en fin de période | - | (31 743) | - | - |
| - GIEFCA en début de période | 62 882 | 50 648 | 50 648 | 50 648 |
| - GIEFCA en fin de période | 0 | (62 882) | (62 882) | (62 882) |
| - Compte courant Tunisie LLD en début de période | 4 479 | 48 277 | 48 277 | 48 277 |
| - Compte courant Tunisie LLD en fin de période | (101 138) | (237 742) | (237 742) | (4 479) |
| - Compte courant MLA en début de période | 327 240 | 327 240 | 327 240 | 327 240 |
| - Compte courant MLA en fin de période | (327 240) | (327 240) | (327 240) | (327 240) |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période | 23 457 | - | - | 23 174 |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période | - | - | - | (23 457) |
| - Comptes d'attente en début de période | 626 685 | 959 889 | 959 889 | 959 889 |
| - Comptes d'attente en fin de période | (350 332) | (421 238) | (421 238) | (626 685) |
| - Placements en titres en début de période | 652 598 | 673 787 | 673 787 | 673 787 |
| - Placements en titres en fin de période | (698 052) | (1 190 198) | (1 190 198) | (652 598) |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | (2 249 229) | (1 274 072) | (1 274 072) | (1 274 072) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | 6 096 874 | 1 396 737 | 1 396 737 | 2 249 229 |
| - Apport de fusion autres comptes débiteurs | - | - | - | (208 000) |
| - Apport de fusion liquidités | - | - | - | (12 234 069) |
| - Produits des placements | 3 873 847 | 6 313 298 | 6 313 298 | 5 233 075 |
| - Autres produits d'exploitation | 1 039 417 | 759 928 | 759 928 | 1 827 831 |
| - Autres gains ordinaires | 182 875 | 261 301 | 261 301 | 442 094 |
| - Autres pertes ordinaires | (1) | (98) | (98) | (386 745) |
| <u>Autres flux de trésorerie</u> | <u>2 729 924</u> | <u>3 377 299</u> | <u>3 377 299</u> | <u>(6 204 616)</u> |

NOTE 38 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|------------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | 547 905 | 108 557 | 118 313 | 281 282 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | 755 305 | 481 517 | 482 813 | 1 087 078 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | 1 303 210 | 590 074 | 601 126 | 1 368 360 |

NOTE 39 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | 59 843 | 42 399 | 42 399 | 172 704 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 1 050 | 361 | 13 361 | 132 570 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | 60 893 | 42 760 | 55 760 | 305 274 |

NOTE 40 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| - Titres de participation libérés au cours de la période | 0 | 4 940 953 | 4 940 953 | 6 341 732 |
| - Titres immobilisés libérés au cours de la période | 2 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| - Avances sur acquisitions de titres en début de période | 8 454 613 | 8 454 613 | 8 582 383 | 8 454 613 |
| - Avances sur acquisitions de titres en fin de période | (8 454 613) | (8 454 613) | (8 682 383) | (8 454 613) |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | 2 000 000 | 4 940 953 | 4 840 953 | 6 341 732 |

NOTE 41 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| - Titres immobilisés cédés au cours de la période | | 625 000 | 625 000 | 2 077 653 |
| - Titres de participations cédés au cours de la période | | 81 800 | 81 800 | 81 800 |
| - Avances sur titres immobilisés en début de période | (1 155 000) | (782 653) | (782 653) | (782 653) |
| - Avances sur titres immobilisés en fin de période | 1 155 000 | 782 653 | 782 653 | 1 155 000 |
| - Plus values sur cession de titres de participations | - | - | - | 104 903 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | - | 706 800 | 706 800 | 2 636 703 |

NOTE 42 - DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| - Dividendes et tantièmes | 9 000 000 | 9 000 000 | 9 600 000 | 9 600 000 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | 22 842 | 21 608 | 21 608 | 21 608 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période | (25 391) | (13 301) | (13 301) | (22 842) |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | 8 997 451 | 9 008 307 | 9 608 307 | 9 598 766 |

NOTE 43 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

| | 30-juin 2018 | 30-juin 2017 | 30-juin 2017 Proforma | 31-déc. 2017 |
|--|---------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|
| - Banques | 1 339 797 | 2 865 867 | 2 865 867 | 1 642 811 |
| - Caisses | 18 906 | 12 703 | 14 060 | 15 389 |
| - Banques, découverts | (42 554 096) | (6 771 040) | (27 622 115) | (23 897 500) |
| <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u> | (41 195 393) | (3 892 470) | (24 742 188) | (22 239 300) |

NOTE 44 : NOTE SUR LES CONTROLES FISCAUX EN COURS

1 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2008.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en août 2010 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 804 KDT, dont 246 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification en septembre 2010, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en février 2012.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 737 KDT, dont 186 KDT de pénalités. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Un jugement préparatoire a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en février 2015, demandant à l'administration de recalculer le montant de la taxation, en éliminant certains chefs de redressement, ce qui a eu pour effet de ramener le montant des impôts à 77 KDT, dont 17 KDT de pénalités, parallèlement l'administration a formulé ses réserves quant audit jugement.

Le jugement définitif a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en juin 2015, portant ajustement des montants réclamés par l'administration fiscale à 77 KDT.

Ce jugement a été confirmé en appel contre lequel l'administration fiscale a introduit un pourvoi en cassation en juin 2018. Le jugement définitif de la cour de cassation n'est pas encore prononcé.

2 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2012.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en septembre 2014 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 1 438 KDT, dont 575 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification, néanmoins l'administration n'a retenu que certains arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé une opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juillet 2015.

En juin 2017, la société a conclu un arrangement partiel avec l'administration fiscale aboutissant au paiement d'un montant de 294 KDT, dont 211 KDT de pénalités.

Cet arrangement ne couvre pas les chefs de redressement relatifs aux avantages fiscaux se rapportant au réinvestissement des bénéfices effectué en 2009 ainsi qu'au non ajustement du report d'impôt de départ au titre de 2008 suite au précédent contrôle fiscal.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ces redressements

3 - La société a reçu en date du 06 Mars 2018, un avis de vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts, droits et taxes de la société Tunisie Leasing et Tunisie Factoring au titre de la période allant de 01/01/2014 au 25/03/2017.

Jusqu'à la date d'établissement de notre rapport, l'administration fiscale n'a pas notifié les résultats de ladite vérification.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Leasing & Factoring

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Tunisie Leasing & Factoring couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2018 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 1 241 206 KDT et un bénéfice net de 8 176 KDT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Tunisie Leasing & Factoring au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note aux Etats Financiers 44 « Note sur les contrôles fiscaux en cours », qui décrit les faits suivants :

1 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2008.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en août 2010 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 804 KDT, dont 246 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification en septembre 2010, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en février 2012.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 737 KDT, dont 186 KDT de pénalités. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Un jugement préparatoire a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en février 2015, demandant à l'administration de recalculer le montant de la taxation, en éliminant certains chefs de redressement, ce qui a eu pour effet de ramener le montant des impôts à 77 KDT, dont 17 KDT de pénalités, parallèlement l'administration a formulé ses réserves quant audit jugement.

Le jugement définitif a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en juin 2015, portant ajustement des montants réclamés par l'administration fiscale à 77 KDT.

Ce jugement a été confirmé en appel contre lequel l'administration fiscale a introduit un pourvoi en cassation en juin 2018. Le jugement définitif de la cour de cassation n'est pas encore prononcé.

2 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2012.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en septembre 2014 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 1 438 KDT, dont 575 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification, néanmoins l'administration n'a retenu que certains arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé une opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juillet 2015.

En juin 2017, la société a conclu un arrangement partiel avec l'administration fiscale aboutissant au paiement d'un montant de 294 KDT, dont 211 KDT de pénalités.

Cet arrangement ne couvre pas les chefs de redressement relatifs aux avantages fiscaux se rapportant au réinvestissement des bénéfices effectué en 2009 ainsi qu'au non ajustement du report d'impôt de départ au titre de 2008 suite au précédent contrôle fiscal.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ces redressements

3 - La société a reçu en date du 06 Mars 2018, un avis de vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts, droits et taxes de la société Tunisie Leasing et Tunisie Factoring au titre de la période allant de 01/01/2014 au 25/03/2017.

Jusqu'à la date d'établissement de notre rapport, l'administration fiscale n'a pas notifié les résultats de ladite vérification.

Le risque final dépend du dénouement définitif du dossier de contrôle.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Autres points

Les états financiers publiés au 30 juin 2017 sont relatifs uniquement à l'activité de Tunisie Leasing. L'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 décembre 2017, a décidé la fusion par voie d'absorption de « Tunisie Factoring » par Tunisie Leasing avec effet au 1er janvier 2017 et a approuvé les apports effectués par la société absorbée « Tunisie Factoring » par voie de fusion consistant en la totalité de son patrimoine actif et passif, à Tunisie Leasing.

Ainsi les états financiers proforma ont été établis pour tenir en compte des activités Leasing et Factoring au 30 juin 2017. Ces états financiers proforma n'ont pas été audités.

Tunis, le 29 août 2018

AMC Ernst & Young

Fehmi Laourine

Cabinet M.S.Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Sonia LOUZIR

