DOCUMENT DE REFERENCE

« TUNISIE LEASING 2017 »



SA au capital de 45 000 000 dinars divisé en 9 000 000 actions de nominal 5 dinars entièrement libérées Siège Social : Centre Urbain Nord - Avenue Hédi Karray - 1082 Tunis Mahrajène RC n° B 134091997 Tel: 70 132 000 Fax: 71 236 625

Tunisie Leasing est notée BBB+ (tun) à long terme avec perspective stable et F2 (tun) à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 06/10/2017

Responsable de l'information

Monsieur Mondher ZID

DIRECTEUR FINANCIER - TUNISIE LEASING

Tel: 70 132 000

Fax: 71 236 625

Intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du Document de Référence



---INTEGRA

Immeuble Integra - Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène

Tel: 71 189 600 Fax: 71 949 350

Le présent document de référence est mis à la disposition du public auprès de Tunisie Leasing – Centre Urbain Nord Avenue Hédi KARRAY 1082 Tunis Mahrajène – Tunisie Valeurs – Immeuble Integra - Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène – et sur le site Internet du CMF : www.cmf, to

Novembre 2017

SOMMAIRE			

PRESI	ENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE	1
CHAPI	TRE 1: RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU	
CONTI	ROLE DES COMPTES	3
1.1.	RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE	3
1.2.	ATTESTATION DES RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE	
1.3.	RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	
1.4.	ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ELABORATION DU DOCUMENT DE	
REFEI	RENCE	8
1.5.	RESPONSABLE DE L'INFORMATION	8
	TRE 2 : RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTE	
ET SO	N CAPITAL	9
2.1.	RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR	9
2.2.	RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL	11
2.3.	TABLEAU D'EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL	
2.4.	REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE AU 28/04/2017	
2.5.	PRESENTATION SOMMAIRE DU GROUPE AMEN BANK AU 31/12/2016	
2.6.	DESCRIPTION DU GROUPE TUNISIE LEASING AU 31/12/2016	
2.7.	RELATIONS DE TUNISIE LEASING AVEC LES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2016	
2.8.	RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31/12/2016	
2.9.	DIVIDENDES	
2.10.	MARCHE DES TITRES DE L'EMETTEUR	
2.11.	NOTATION DE LA SOCIETE	36
CHAPI	TRE 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE TUNISIE LEASING	40
3.1	Presentation sommaire de Tunisie Leasing	40
3.2	DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2016	
3.3	DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 30 JUIN 2017	45
3.4	DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2017	49
3.5	INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2017	52
3.6	Organisation de Tunisie Leasing	54
3.7	LES FACTEURS DE RISQUE ET LA NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE	
3.8	DEPENDANCE DE LA SOCIETE	
3.9	Analyse SWOT	
3.10	LITIGE OU ARBITRAGE	
3.11	POLITIQUE SOCIALE ET EFFECTIF	
3.12	POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE TUNISIE LEASING	65
CHAPI	TRE 4 - PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE, RESULTATS	66
4.1	Patrimoine de la societe au 31/12/2016	66
4.2	ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31/12/2016	69
4.3	Notes aux etats financiers au 31/12/2016	74
4.4	NOTES COMPLEMENTAIRES, EXPLICATIVES ET RECTIFICATIVES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUEL	S AU
31/12	2/2016	
4.5	RAPPORT GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIFS A L'EXERCICE 2016	
4.6	Analyse de la situation financiere de Tunisie Leasing au 31/12/2016	
4.7	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31/12/2016	
4.8	Notes aux etats financiers consolides au 31/12/2016	
4.9	NOTES COMPLEMENTAIRES, EXPLICATIVES ET RECTIFICATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	
	2/2016	
4.10	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 3	
	MBRE 2016	
4.11	PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 30/06/2017	
4.12	LES PRINCIPALES ACQUISITIONS ET CESSIONS D'IMMOBILISATION CORPORELLES, INCORPORELLES ET	
	NCIERES POSTERIEURES AU 30/06/2017	
4.13	ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2017	
4.14	NOTES COMPLEMENTAIRES ET RECTIFICATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES A	
4.15	5/2017	
4.15	ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE DE TUNISIE LEASING AU 30/06/2017	
7.10	THE THE DE LA STRUCTURE REPARED DE L'UNISIE LEASING AU JU/ UU/ 201 /	411

4.17	Comportement boursier de l'action Tunisie Leasing depuis 2016	286
CHAPIT	TRE 5 : ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES	r
COMPT	TES	288
- 4		200
5.1	MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	
5.2	INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA SOCIETE AU 31/12/2016	
5.3	CONTROLE	
5.4	NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE	
	EMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN PO	
MEMB.	re du Conseil d'Administration ou un actionnaire detenant plus de 5% du capital	291
CHAPIT	TRE 6: RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES	
PERSPE	ECTIVES D'AVENIR	293
6.1.	ÉVOLUTION RECENTE ET ORIENTATION	
6.2	Analyse des ecarts enregistres entre les realisations de l'exercice 2016 par rapport	
	SIONS	
6.3	Analyse des modifications effectuees au niveau des previsions 2017-2021 par rapport	
INFOR	rmations previsionnelles 2016-2020	
6.4	Analyse des performances realisees au 30/09/2017 par rapport aux previsions relati	
	rcice 2016	
6.5	PERSPECTIVES D'AVENIR	
6.6	ÉVOLUTION DES CREANCES CLASSEES	
6.7	ÉTAT DES CASH-FLOW PREVISIONNELS	
6.8	MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT PREVISIONNEL	
6.9	Indicateurs et ratios previsionnels	
6.10	AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES	
	DE ALLANT DE 2017 A 2021	
6.11	TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET SUBORDONNES EN COURS EMIS P	
Tunis	SIE LEASING	309



Présentation résumée de la société

La société « Tunisie Leasing » a été créée en octobre 1984 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel. Cet objet a été étendu en 1994 aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage. À compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonné au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital social de Tunisie Leasing s'élève actuellement à 45.000.000 DT divisé en 9.000.000 actions de 5 DT chacune. Les titres de la société sont admis à la cote de la Bourse depuis l'année 1992.

Tunisie Leasing est détenue à hauteur de 53,22% par le Groupe Amen à travers Amen Bank (32,48%), la société d'assurances COMAR (18,86%), PGI (0,96%) et SICOF (0,92%). Elle figure dans le périmètre de consolidation d'Amen Bank et est consolidée par la méthode de la mise en équivalence.

Tunisie Leasing est aussi à la tête d'un groupe composé au 31/12/2016 de :

- Quatre établissements de crédit dont 2 en Tunisie (Tunisie Leasing, Tunisie Factoring), un en Algérie (Maghreb Leasing Algérie) et un en Afrique subsaharienne (ALIOS Finance)
- Une société d'intermédiation boursière (Tunisie Valeurs)
- Quatre sociétés à capital-risque (Tuninvest SICAR, Tunisie SICAR, Tuninvest International SICAR et Tuninvest Innovations SICAR)
- Deux autres sociétés exerçant dans un secteur différent : Tunisie LLD (Location Longue Durée) et TLG Finance.
- STIF, société tunisienne d'ingénierie financière récemment entrée dans le périmètre du Groupe.

Depuis l'exercice 1999, Tunisie Leasing établit des états financiers consolidés.

Activité de Tunisie Leasing au 31/12/2016 :

- Le montant des approbations au 31/12/2016 s'est élevé à 574 687 mDT contre 438 181 mDT au 31/12/2015, soit une hausse de 31,15%.
- Les mises en force se sont élevées à 411 088 mDT au 31/12/2016 contre 312 669 mDT au 31/12/2015, soit une hausse de 31,48%.
- Les encours financiers se sont élevés à 721 379 mDT au 31/12/2016 contre 611 603 mDT au 31/12/2015, soit une augmentation de 17,95%.
- Le total des engagements nets de provisions et produits réservés se sont élevés à 729 820 mDT au 31/12/2016 contre 621 504 mDT au 31/12/2015, soit une hausse de 17,43%.
- Le ratio de créances classées a 5,76% au 31/12/2016 contre 6,24% au 31/12/2015.
- Le ratio de couverture de créances classées est passé de 80,19% au 31/12/2015 à 75,54% au 31/12/2016.
- Le total des engagements courants (Bilan et Hors Bilan) a atteint 770 939 mDT au 31/12/2016.
- Le produit net de leasing a affiché une hausse de 6 241 mDT (21,06%) passant de 29 633 mDT au 31/12/2015 à 35 874 mDT au 31/12/2016.
- Au 31/12/2016, Tunisie Leasing a dégagé un bénéfice net de 12 627 mDT contre 9 499 mDT à la même période en 2015, soit une hausse de 32,93%.



Activité de Tunisie Leasing au 30/06/2017

- Le montant des approbations au 30/06/2017 s'est élevé à 348 410 mDT contre 301 226 mDT au 30/06/2016, soit une hausse de 15,66%.
- Les mises en force se sont élevées à 246 942 mDT au 30/06/2017 contre 191 148 mDT au 30/06/2016, soit une hausse de 29,19%.
- Les encours financiers se sont élevés à 796 595 mDT au 30/06/2017 contre 661 509 mDT au 30/06/2016, soit une augmentation de 20,42%.
- Le total des engagements nets de provisions et produits réservés se sont élevés à 820 987 mDT au 30/06/2017 contre 685 742 mDT au 30/06/2016, soit une hausse de 19,72%.
- Le ratio de créances classées est passé à 5,88% au 30/06/2017 contre 6,87 % au 30/06/2016.
- Le ratio de couverture de créances classées est passé de 73,70% au 30/06/2016 à 77,29% au 30/06/2017.
- Le total des engagements courants (Bilan et Hors Bilan) a atteint 867 524 mDT au 30/06/2017.
- Le produit net de leasing a affiché une hausse de 3 178 mDT (<u>17,09</u>%) passant de 18 589 mDT au 30/06/2016 à 21 767 mDT au 30/06/2017.
- Au 30/06/2017, Tunisie Leasing a dégagé un bénéfice net de 6 136 mDT contre 6 546 mDT à la même période en 2016, en repli de 6,26%

Activité de Tunisie Leasing au 30/09/2017

- Le montant des approbations au 30/09/2017 s'est élevé à 492 351 mDT contre 409 570 mDT au 30/09/2016, soit une hausse de 20,21%.
- Les mises en force se sont élevées à $367\,460$ mDT au 30/09/2017 contre $289\,780$ mDT au 30/09/2016, soit une hausse de 26,81%.
- Les encours financiers se sont élevés à 829 515 mDT au 30/09/2017 contre 675 514 mDT au 30/09/2016, soit une augmentation de 22,80%.
- Le total des engagements nets de provisions et produits réservés se sont élevés à 843 231 mDT au 30/09/2017 contre 693 670 mDT au 30/09/2016, soit une hausse de 21,56%
- Le ratio de créances classées est passé à 6,57% au 30/09/2017 contre 8,11 % au 30/09/2016.
- Le ratio de couverture de créances classées est passé de 66,63% au 30/09/2016 à 69,40% au 30/09/2017.
- Le total des engagements courants (Bilan et Hors Bilan) a atteint 891 573 mDT au 30/09/2017.
- Le produit net de leasing a affiché une hausse de 2 810 mDT (10,32%) passant de 27 223 mDT au 30/09/2016 à 30 033 mDT au 30/09/2017.

Notation de la société:

En date du 6 Octobre 2017, l'agence internationale de notation a confirmé les notes suivantes à Tunisie Leasing :

- Note nationale à long terme : **BBB+ (tun)** ; avec perspective stable.
- Note nationale à court terme : **F2 (tun)**.



Chapitre 1 : RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

1.1. Responsables du document de référence

LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

LE DIRECTEUR GENERAL

Hichem ZGHAL

UNISIE LEASING

Ahmed ABDELKEFI

Centre Urbain Nord Av. Hédi Karray 1082 Tunis Mahrajène Tél.; 70. 132.000 - Fax : 71. 236.625 TUNISIE LEASING

Centre Urbain Hard Av. Hédi Karray 1082 Tunis Mahrajène 16l.: 70. 132.000 - Fax : 71. 236.625

1.2. Attestation des responsables du document de référence

« À notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la banque. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée ».

LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Ahmed ABDELKEFI

LE DIRECTEUR GENERAL

Hichem ZGHAL

TUNISH LEASING

Centre Urbain Nord Av. Hédi Karray 1082 Tunis Mahrajène Tál.: 70, 132,000 See- 71, 236,625 Centre Urbain Rord Av. Hédi Karray 1082 Tunis Mahrajène 161.: 70. 132.000 - Fax: 71. 236.625

TUNIS OF THE PROPERTY OF THE P



1.3. Responsables du contrôle des comptes

États financiers individuels de Tunisie Leasing relatifs aux exercices 2014

- FINOR, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par M. Mustapha MEDHIOUB, Immeuble International City Center Tour des bureaux, Centre Urbain Nord 1082 Tunis.
- ECC MAZARS, représenté par M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, Immeuble Mazars Rue Ghar El Melh, Les Berges du Lac 1053 Tunis Tunisie

États financiers individuels de Tunisie Leasing relatifs à l'exercice 2015 et 2016

- AMC ERNST & YOUNG, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par M. Fehmi LAOURINE, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord - 1003 - Tunis.
- ECC MAZARS, représenté par M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, Immeuble Mazars Rue Ghar El Melh, Les Berges du Lac 1053 Tunis Tunisie

États financiers consolidés de Tunisie Leasing relatifs à l'exercice 2015 et 2016

- AMC ERNST & YOUNG, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par M. Fehmi LAOURINE, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord - 1003 - Tunis.
- ECC MAZARS, représenté par M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, Immeuble Mazars Rue Ghar El Melh, Les Berges du Lac 1053 Tunis Tunisie

États financiers intermédiaires individuels de Tunisie Leasing au 30/06/2017

- AMC ERNST & YOUNG, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par M. Fehmi LAOURINE, Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord - 1003 - Tunis.
- ECC MAZARS, représenté par M. Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, Immeuble Mazars Rue Ghar El Melh, Les Berges du Lac 1053 Tunis Tunisie

Extrait de l'opinion sur les États Financiers individuels de Tunisie Leasing arrêtés au 31/12/2014

Les états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2014, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet FINOR représenté par Monsieur Mustapha MEDHIOUB et par le cabinet MAZARS représenté par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, et ont été certifiés sans réserve.

Extrait de l'opinion sur les États Financiers individuels de Tunisie Leasing arrêtés au 31/12/2015

Les états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2015, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet AMC ERNST & YOUNG représenté par Monsieur Fehmi LAOURINE et par le cabinet MAZARS représenté par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, et ont été certifiés sans réserve. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé l'observation suivante :

« Nous attirons votre attention sur le fait que la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi en matière d'impôts, droits et taxes portant sur les exercices 2010, 2011 et 2012 et ayant abouti à la notification d'un redressement d'un montant de **1 915 KDT**.



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

Une deuxième réponse à la notification de l'administration fiscale a été envoyée aux autorités de contrôle en Juin 2015. Aucune suite ne lui a été réservée par l'administration fiscale.

La société a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

Notre opinion ne comporte pas une réserve concernant cette question. »

Extrait de l'opinion sur les États Financiers individuels de Tunisie Leasing arrêtés au 31/12/2016

Les états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2016, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet AMC ERNST & YOUNG représenté par Monsieur Fehmi LAOURINE et par le cabinet MAZARS représenté par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, et ont été certifiés sans réserve.

Avis sur les Etats Financiers individuels de Tunisie Leasing arrêtés au 30/06/2017

Les états financiers individuels arrêtés au 30/06/2017, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet AMC Ernst & Young représenté par Monsieur Fehmi LAOURINE et par le cabinet MAZARS représenté par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, et ont été certifiés sans réserve. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé l'observation suivante :

« En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « Tunisie Leasing » couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2017. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 892 425 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 6 136 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Tunisie Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2017, l'état des engagements hors bilan ainsi que, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires 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 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 très 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 états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « Tunisie Leasing » au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie. »

Extrait de l'opinion sur les États Financiers consolidés de Tunisie Leasing arrêtés au 31/12/2015

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/12/2015, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet AMC ERNST & YOUNG représenté par Monsieur Fehmi LAOURINE et par le cabinet MAZARS représenté par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, et ont été certifiés sans réserve. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé l'observation suivante :

« Nous attirons votre attention sur le fait que la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi en matière d'impôts, droits et taxes portant sur les exercices 2010, 2011 et 2012 et ayant abouti à la notification d'un redressement d'un montant de **1 915 KDT**.

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

Une deuxième réponse à la notification de l'administration fiscale a été envoyée aux autorités de contrôle en Juin 2015. Aucune suite ne lui a été réservée par l'administration fiscale.

La société a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

Notre opinion ne comporte pas une réserve concernant cette question. »

Extrait de l'opinion sur les États Financiers consolidés de Tunisie Leasing arrêtés au 31/12/2016

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/12/2016, ont fait l'objet d'un audit effectué par le cabinet AMC Ernst & Young représenté par Monsieur Fehmi LAOURINE et par le cabinet MAZARS représenté par Monsieur Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, et ont été certifiés sans réserve. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé l'observation suivante :

« Nous attirons votre attention sur les points suivants :

Le commissaire aux comptes du groupe Alios a soulevé au niveau de son rapport d'audit sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016, un paragraphe d'observation renvoyant aux notes suivantes :

- La note 6 aux états financiers consolidés qui décrit les évènements significatifs de l'exercice 2016, concernant la situation de la filiale Alios Finance Gabon et le plan d'action envisagé par le groupe Alios Finance;
- La note 8 aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 qui indique l'existence des créances d'un montant de 48 MDT détenues par la filiale Alios Finance Gabon sur l'Etat Gabonais.

Notre opinion ne comporte pas une réserve concernant ces points. »



Attestation des commissaires aux comptes

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent document de référence en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées ».

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

AMC ERNST & YOUNG

Fehmi LAOURINE

AMC ERNST & YOUNG
Bouleyard de la Terre

Centre Urbain Nord 1003 Tunis

Tel:000 049 111

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF





1.4. Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour nous assurer de la sincérité du document de référence ».

TUNISIE VALEURS

LE DIRECTEUR GENERAL

Walid SAIBI



1.5. Responsable de l'information

Mondher ZID

Directeur financier à Tunisie Leasing

Tel: 70 132 000 -Fax: 71 236 625

Centre Urlain Nord Av. Hédi Karray 108/ Tunis Mahrajène Tél.: 70. 132.000 - Fax : 71. 236.625



Conseil du Marché Financier L'Enrogistrement de ce document de référence ne remplace en aucun cas le visa délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1914 qui sera sollicité à l'occasion de chaque opération





Chapitre 2 : RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL

2.1. Renseignements de caractère général concernant l'émetteur

2.1.1. Cadre général

Dénomination sociale	Tunisie Leasing
Nationalité	Tunisienne
Siège social	Avenue Hédi Karray - Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène
Téléphone – Fax	70 132 000 - 71 236 625
Forme juridique et législation particulière applicable	Tunisie Leasing est une société anonyme régie par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers. Elle est également régie par les dispositions de la loi de finance n°2007-70 du 27 décembre 2007 relative à l'année 2008 qui a abrogé et modifié les anciennes dispositions relatives au leasing telles qu'instituées par la loi n°94 – 89 et 94-90 du 26 juillet 1994 relatives au leasing.
Date de constitution	8 octobre 1984
Durée de vie	99 ans
Objet social	La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de location et de leasing portant sur des biens mobiliers et/ou immobiliers à usage professionnel.
	Elle peut effectuer toutes opérations d'affacturage domestique, à l'importation et à l'exportation.
	D'une manière générale, toutes opérations financières, industrielles, commerciales, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.
Registre du commerce	B 134091997
Exercice social	Du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
Capital social	45 000 000 DT
Tribunal compétant en cas de litige	Tunis
Régime fiscal	Droit commun et particulièrement la loi n°94-90 du 26/07/1994 portant disposition fiscale relative au leasing.
	La loi n° 2000-98 du 25/12/2000 portant la loi de finances pour l'année 2001 notifiant la déduction des amortissements financiers en remplacement des amortissements ordinaires par les sociétés de leasing.
	La loi n°2007-70 du 27/12/2007 portant loi de finances pour l'année 2008 et notifiant la suppression de la déduction des amortissements financiers pour les entreprises exerçant l'activité de leasing pour les contrats conclus à partir du 1 ^{er} janvier 2008.
Matricule fiscal	031440 S/A/M /000
Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la société	Siège social de la société : Avenue Hédi Karray, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène.
Responsable chargé de l'information et des relations	Monsieur Mondher ZID
avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et TUNISIE CLEARING	Directeur financier de Tunisie Leasing
	Tél.: 70 132 000 - fax: 71 236 625



2.1.2. Clauses statutaires particulières :

Transmission des actions (article 10 des statuts)

La cession des actions s'effectue librement conformément aux lois et règlements en vigueur en Tunisie.

Convocation des Assemblées (article 27 des statuts tel que modifié par l'AGE du 04/06/2009 paragraphe 2):

Les actionnaires sont réunis, chaque année en Assemblée Générale Ordinaire par le Conseil d'Administration, dans les six premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice, aux jours, heures et lieux indiqués par l'avis de convocation.

Les Assemblées Générales peuvent être convoquées, en cas de nécessité, par le ou les commissaires aux comptes, un mandataire nommé par le tribunal sur demande de tout intéressé en cas d'urgence ou à la demande d'un ou de plusieurs actionnaires détenant au moins trois pour cent du capital social, le liquidateur, soit enfin, par les actionnaires détenant la majorité du capital social ou des droits de vote après offres publiques de vente ou d'échange ou après cession d'un bloc de contrôle.

Les réunions ont lieu au siège social, ou dans tout autre lieu indiqué par l'avis de convocation.

L'Assemblée Générale Ordinaire est convoquée par un avis publié au journal officiel de la république tunisienne et dans deux quotidiens dont l'un en langue arabe, dans le délai de quinze jours au moins avant la date fixée pour la réunion.

L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion ainsi que l'ordre du jour.

Droit de siéger à une Assemblée Générale (article 27 des statuts tel que modifié par l'AGE du 04/06/2009 paragraphe 3):

Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter.

Toutefois, les sociétés sont valablement représentées soit par un de leurs gérants ou par un membre de leur Conseil d'Administration, soit par mandataire muni d'un pouvoir régulier, sans qu'il soit nécessaire que le gérant, le membre du conseil ou le mandataire soit personnellement actionnaire.

Le nu-propriétaire est valablement représenté par l'usufruitier et le droit de vote appartient à ce dernier pour toutes les Assemblées Ordinaires et Extraordinaires, sauf, ainsi qu'il est dit à l'article 11 des statuts, entente contraire entre eux.

La forme des pouvoirs et les lieux et délais de leur production sont déterminés par le Conseil d'Administration.



Droit de vote de l'Assemblée Générale (article 27 des statuts tel que modifié par l'AGE du 04/06/2009 paragraphe 6):

Chaque membre de l'Assemblée Générale a autant de voix qu'il possède et représente d'actions.

Le vote a lieu à mainlevée ou par tout autre moyen public décidé par l'Assemblée Générale. Si l'un des actionnaires exige le scrutin secret, celle-ci devient obligatoire. Le scrutin secret est également obligatoire pour toutes les questions d'ordre personnel, comme la révocation des administrateurs ou la mise en cause de leur responsabilité.

Affectation et répartition des bénéfices (article 32 des statuts) :

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce après déduction de ce qui suit :

- Une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social,
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés,
- Les réserves et les fonds dont la constitution et l'affectation sont décidés par l'Assemblée Générale.

2.2. Renseignements de caractère général concernant le capital social

Capital Social	45.000.000 DT
Nombre d'actions	9.000.000
Nominal	5 DT
Forme des actions	Nominative
Catégorie	Ordinaire
Libération	Intégrale
Jouissance	1er janvier 2017



2.3. Tableau d'évolution du capital social

Date de la décision	Nature de Dan Lalla (a char	Evolutio	n du capital	Capital en	circulation	Nominal	
et l'organe qui l'a décidé	l'opération	Date de l'opération	Montant en DT	Nombre d'actions	Montant en DT	Nombre d'actions	en DT
AGC du 8/10/1984	Capital initial	08/10/1984	4 000 000	400 000	4 000 000	400 000	10
AGE du 25/08/1992	Augmentation de	01/10/1992	4 000 000	400 000	8 000 000	800 000	10
	capital en numéraire Augmentation de capital par incorporation de réserves:	11/05/1993	500 000	50 000	8 500 000	850 000	10
	- 1 ^{ère} Tranche	11/04/1994	500 000	50 000	9 000 000	900 000	10
	- 2 ^{ème} Tranche	11/05/1995	500 000	50 000	9 500 000	950 000	10
	- 3 ^{me} Tranche	24/07/1996	500 000	50 000	10 000 000	1 000 000	10
AGE du 1/11/2001	Augmentation de capital par incorporation de réserves:						
	- 1 ^{ère} Tranche	03/12/2001	2 500 000	250 000	12 500 000	1 250 000	10
	- 2 ^{ème} Tranche	02/12/2002	2 500 000	250 000	15 000 000	1 500 000	10
	- 3 ^{me} Tranche	18/12/2003	2.500.000	250 000	17 500 000	1 750 000	10
	- 4 ^{ème} Tranche	06/12/2004	2.500.000	250 000	20 000 000	2 000 000	10
AGE du 08/06/2006	Réduction de la valeur	04/09/2006			20 000 000	4 000 000	5
	nominale Augmentation de capital en numéraire Augmentation de capital par incorporation de réserves (*):	09/11/2006 	7 500 000	1 500 000	27 500 000	5 500 000	
	- 1 ^{ère} Tranche	01/03/2007	500 000	100 000	28 000 000	5 600 000	5
		03/03/2008	500 000	100 000	28 500 000	5 700 000	5
	- 2 ^{ème} tranche	02/03/2009	500 000	100 000	29 000 000	5 800 000	5
1.07 1.04/04/2000	- 3 ^{ème} tranche						
AGE du 04/06/2009	Augmentation du capital en numéraire Augmentation de capital par incorporation de réserves:	30/10/2009	5 000 000	1000 000	34 000 000	6 800 000	5
	- 1 ^{ère} tranche	30/12/2009	500 000	100 000	34 500 000	6 900 000	5
	- 2 ^{ème} tranche	01/02/2010	500 000	100 000	35 000 000	7 000 000	5
AGE du 04/10/2012		28/12/2012	5 000 000	1000 000	40 000 000	8 000 000	5
	capital en numéraire Augmentation de capital par incorporation de réserves:		1 500 000		41 500 000	8 300 000	
	- 1 ^{ère} tranche	01/02/2013		300 000			5
	- 2 ^{ème} tranche	10/02/2014	1 500 000	300 000	43 000 000	8 600 000	5
	- 3 ^{ème} tranche	02/02/2015	2 000 000	400 000	45 000 000	9 000 000	5

^(*) L'AGE du 04/06/2009 a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 DT correspondant aux quatrième et cinquième tranche de l'augmentation de capital de 2.500.000 DT par incorporation de réserves telle que décidée par l'AGE du 08/06/2006.



2.4. Répartition du capital social et des droits de vote au 28/04/2017

2.4.1. Structure de capital au 28/04/2017

Actionnaires	Nombre	Nombre d'actions et de	Montant	% du capital
	d'actionnaires	droit de vote		et de droits
				de vote
Actionnaires tunisiens	855	8 582 461	42 912 305	95,36%
Personnes morales (y compris les FCP)	60	7 740 966	38 704 830	86,01%
Ayant 3% et plus	6	6 754 310	33 771 550	75,05%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	5	661 168	3 305 840	7,35%
Public : détenant au maximum 0,5%	49	325 488	1 627 440	3,62%
Personnes physiques	795	841 495	4 207 475	9,35%
Ayant 3% et plus	0	0	0	0,00%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	2	146 961	734 805	1,63%
Public : détenant au maximum 0,5%	793	694 534	3 472 670	7,72%
Actionnaires étrangers	21	414 835	2 074 175	4,61%
Personnes morales	7	402 773	2 013 865	4,48%
Ayant 3% et plus	0	0	0	0,00%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	4	377 112	1 885 560	4,19%
Public : détenant au maximum 0,5%	3	25 661	128 305	0,29%
Personnes physiques	14	12 062	60 310	0,13%
Ayant 3% et plus	0	0	0	0,00%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	0	0	0	0,00%
Public : détenant au maximum 0,5%	14	12 062	60 310	0,13%
Reste à attribuer (Rompus)		2704	13 520	0,03%
Total	876	9 000 000	45 000 000	100,00%

2.4.2. Liste des actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 28/04/2017

Actionnaires	Nombre d'actions et de droit de vote	Montants en DT	% du capital et de droit de vote
AMEN BANK	2 923 043	14 615 215	32,48%
COMAR	1 697 614	8 488 070	18,86%
HORCHANI FINANCE	898 606	4 493 030	9,98%
MENINX HOLDING	443 882	2 219 410	4,93%
PARTNER INVESTMENT SA	407 795	2 038 975	4,53%
AMLEK TUNISIE	383 370	1 916 850	4,26%
Total	6 754 310	33 771 550	75,05%



2.4.3. Pourcentage du capital et des droits de vote détenus par l'ensemble des membres organes d'administration et de Direction au 28/04/2017

Nom ou Raison sociale	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en dinars	% du capital et droit de vote
AMEN BANK	2 923 043	14 615 215	32,48%
COMAR	1 697 614	8 488 070	18,86%
PARTNER INVESTMENT	407 795	2 038 975	4,53%
PGI HOLDING	86 395	431 975	0,96%
AHMED ABDELKEFI	12 869	64 345	0,14%
FETHI MESTIRI	2 908	14 540	0,03%
RACHED HORCHANI	1 394	6 970	0,02%
HICHEM ZGHAL	390	1 950	0,00%
JALEL HENCHIRI	0	0	0,00%
PARENIN	0	0	0,00%
EMNA ALLANI	0	0	0,00%
KAMEL LOUHAICHI	0	0	0,00%
MEHDI TAMERZISTE	0	0	0,00%
Total	5 132 408	25 662 040	57,03%

2.4.4. Nombre d'actionnaires

Au 28/04/2017, le capital social de la société Tunisie Leasing est réparti entre 876 actionnaires, dont :

- 67 personnes morales (y compris les FCP);
- 809 personnes physiques.



2.5. Présentation sommaire du groupe Amen Bank au 31/12/2016

Tunisie Leasing est détenue à hauteur de 53,22% par le Groupe Amen à travers Amen Bank (32,48%), la société d'assurances COMAR (18,86%), PGI (0,96%) et SICOF (0,92%). Elle figure dans le périmètre de consolidation d'Amen Bank et est consolidée par la méthode de la mise en équivalence.

Le groupe Amen Bank est composé de 24 sociétés (outre la société mère) exerçant dans différents secteurs d'activité à savoir : agricole, automobile, financier, immobilier, informatique et santé.

Sociétés	Nature	Capital DT	% de contrôle	% d'intérêt
Pôle Agricole				
El KAWARIS	Entreprise associée	3 300 000	29,66%	29,52%
SUNAGRI	Entreprise associée	800 000	27,00%	28,84%
Pôle Automobile				
ENNAKL	Entreprise associée	30 000 000	34,03%	18,47%
Pôle Financier				
AMEN BANK	Société mère	100 000 000	100,00%	100,00%
LE RECOUVREMENT	Filiale	300 000	99,88%	99,88%
SICAR AMEN	Filiale	2 500 000	88,20%	88,20%
SOGEREC	Filiale	6 600 000	99,97%	88,59%
AMEN CAPITAL	Filiale	500 000	60,00%	61,85%
AMEN PROJECT	Filiale	9 000 000	53,01%	53,01%
AMEN FINANCE COMPANY "AFC"	Filiale	100 000 000	30,00%	33,25%
AMEN CORPORATE FINANCE SARL	Filiale	100 000 000	99,90%	61,78%
MAGHREB LEASING ALGERIE	Entreprise associée	72 000 000	42,61%	52,35%
AMEN INVEST	Entreprise associée	2 000 000	36,90%	36,90%
TUNISIE LEASING	Entreprise associée	45 000 000	32,48%	32,48%
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	Entreprise associée	500 000	30,00%	38,12%
TUNINVEST INNOVATION SICAR	Entreprise associée	4 400 000	27,27%	36,13%
HAYETT	Entreprise associée	6 000 000	25,00%	25,00%
SICAV AMEN	Entreprise associée	75 550 000	0,08%	0,08%
AMEN PREMIERE	Entreprise associée	250 414 000	0,03%	0,03%
TLG FINANCE	Entreprise associée	41 180 928	22,06%	32,34%
Pôle Immobilier				
EL IMRANE	Entreprise associée	7 000 000	30,00%	30,00%
Pôle Informatique				
TUNISYS	Entreprise associée	1 500 000	29,85%	29,85%
Pôle Santé				
CLINIQUE EL AMEN NABEUL	Entreprise associée	9 750 000	28,79%	28,91%
CLINIQUE EL AMEN BIZERTE	Entreprise associée	8 000 000	30,00%	30,00%
AMEN SANTE	Entreprise associée	15 625 000	23,24%	20,29%



2.6. Description du groupe Tunisie Leasing au 31/12/2016

Le groupe TLG regroupe outre la société mère, 11 autres sociétés exerçant dans le secteur financier (sauf TUNISIE LLD). Le périmètre de consolidation du groupe Tunisie Leasing se présente comme suit :

Société	Capital social au 31/12/2016 (en dinars)	Nombre d'actions	Participation directe de Tunisie Leasing (en nombre d'actions)	Participation directe de Tunisie Leasing en %	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation
Tunisie Leasing	45 000 000	000 000 6	٠	1	1	1	Société mère
Tunisie Factoring *	10 000 000	1 000 000	933 402	93,34%	93,34%	93,34%	Intégration globale
Tunisie Location longue Durée (Tunisie LLD)	3 000 000	30 000	29 832	99,44%	99,44%	99,44%	Intégration globale
Maghreb Leasing Algérie	3 500 000 000 (en Dinars Algériens)	3 500 000	655 185 (en Portage 1 049 995)	18,72% (11,28%)	18,72%	30,00%	Intégration globale
Tunisie Valeurs	10 000 000	100 000	26 670	26,67%	26,67%	26,67%	Mise en équivalence
Tuninvest -Sicar	000 996	000 996	352 645	36,51%	36,51%	36,51%	Mise en équivalence
Tunisie Sicar	200 000	50 000	21 999	44,00%	44,00%	44,00%	Mise en équivalence
Tuninvest International-Sicar	200 000	20 000	12 500	25,00%	25,00%	25,00%	Mise en équivalence
Tuninvest Innovations-Sicar	500 000	20 000	13 636	27,27%	27,27%	27,27%	Mise en équivalence
ALIOS Finance SA	10 699 282 (en Euros)	972 662	44 742	4,60%	4,60%	4,60%	Intégration globale
TLG Finance	18 560 000 (en Euros)	1 853 000	587 442	31,65%	31,65%	31,65%	Intégration globale
Société Tunisienne d'Ingénierie Financière (STIF)	400 000	40 000	40 000	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration globale

^{*} La participation de Tunisie Leasing dans le capital de Tunisie Factoring est passée de 93,34% à 100% suite à l'opération d'acquisition de 6,66% du capital de Tunisie Factoring (détenue initialement par STIF et d'autres personnes physiques) en date du 06/10/2017.

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017



2.6.1. Présentation des sociétés du groupe Tunisie Leasing au 31/12/2016

Dénomination sociale	Tunisie Leasing
Date de création	Octobre 1984
Siège social	Immeuble Tunisie Leasing - Avenue Hédi Karray
	Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel. Cet objet a été étendu en 1994 aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.
Capital social au 31/12/2016	45 000 mDT
Capitaux propres au 31/12/2016	131 238 mDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	Actionnaire de référence :
	Groupe Amen: 53,22%
Chiffre d'affaires au 31/12/2016	63 514 mDT
Résultat net au 31/12/2016	12 627 mDT
Capitaux propres consolidés au 31/12/2016	318 297 mDT
Revenus consolidés au 31/12/2016	175 814 mDT
Résultat net consolidé au 31/12/2016	16 222 mDT

Source : Tunisie Leasing

Dénomination sociale	Tunisie Factoring
Date de création	Juin 1999
Siège social	Avenue Hédi Karray Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La prise en charge, par différents moyens tels que paiement, financement, garantie, tenue des comptes, encaissement et recouvrement de créances détenues par ses clients et ses correspondants représentés par des factures.
Capital social au 31/12/2016	10 000 mDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	 Tunisie Leasing: 93,34% STIF: 4,84% Personnes physiques: 1,82%
Capitaux propres au 31/12/2016	21 508 mDT
Chiffre d'affaires au 31/12/2016	13 693 mDT
Résultat net au 31/12/2016	840 mDT

Source: Tunisie Factoring



Dénomination sociale	Tunisie Location Longue Durée
Date de création	Mai 1999
Siège social	Avenue Hédi Karray Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène
Forme juridique	Société à responsabilité limitée
Activité	Le transport touristique
Capital social au 31/12/2016	3 000 mDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	• Tunisie Leasing: 99,44%
	 Tuninvest Finance Group: 0,40% Monsieur Ahmed ABDELKEFI: 0,04% Monsieur Fethi MESTIRI: 0,04%
	 Monsieur Hichem ZGHAL: 0,04% Monsieur Moncef LAAROUSSI: 0,04%
Capitaux propres au 31/12/2016	7 774 mDT
Chiffre d'affaires au 31/12/2016	10 433 mDT
Résultat net au 31/12/2016	1 499 mDT

Source: Tunisie LLD

Dénomination sociale	Maghreb Leasing Algérie
Date de création	Janvier 2006
Siège social	31, Avenue Mohamed Belkacimi El Madania - Alger
Forme juridique	Société par actions de droit Algérien
Activité	Le financement des opérations de leasing
Capital social au 31/12/2016*	3 500 000 mDA (73 080 mDT)
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	• Amen Bank : 53,89%
	• Tunisie Leasing: 18,72%
	• SFI: 10,10%
	• PROPARCO: 8,33%
	• FMO: 7,47%
	• CFAO: 1,49%
	• Monsieur Ahmed EL KARM : 0,00%
	Monsieur Ahmed ABDELKEFI : 0,00%
Capitaux propres au 31/12/2016*	99 897 mDT
Chiffre d'affaires au 31/12/2016*	43 888 mDT
Résultat net au 31/12/2016*	11 695 mDT

Source: Maghreb Leasing Algérie

 $[\]ast$ La base de conversion est de (1DZD=0,02075 DT).



Tunisie Valeurs
Mai 1991
Immeuble Integra – Centre Urbain Nord – 1082 –
Tunis Mahrajène
Société Anonyme
Le commerce et la gestion des valeurs mobilières
10 000 mDT
Integra Partners : 50,57%
• Tunisie Leasing: 27,34%
• Personnes physiques : 22,10%
20 765 mDT
13 947 mDT
127 mDT

Source: Tunisie Valeurs

Dénomination sociale	Tuninvest Sicar
Date de création	Mars 1994
Siège social	Immeuble Integra – Centre Urbain Nord – 1082 –
	Tunis Mahrajène
Forme juridique	Société anonyme
Activité	La participation pour son propre compte ou pour le compte d'un tiers au renforcement des fonds propres
	des entreprises.
Capital social au 31/12/2016	966 mDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	Actionnaire de référence :
	Tunisie Leasing: 36,51%
Capitaux propres au 31/12/2016	5 453 mDT
Chiffre d'affaires au 31/12/2016	342 mDT
Résultat net au 31/12/2016	189 mDT

Source : Tuninvest Sicar

Dénomination sociale	Tunisie Sicar
Date de création	Février 1997
Siège social	Immeuble Integra – Centre Urbain Nord – 1082 –
	Tunis Mahrajène
Forme juridique	Société anonyme
Activité	La participation pour son propre compte ou pour le compte d'un tiers au renforcement des fonds propres des entreprises
Capital social au 31/12/2016	500 mDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	Tunisie Leasing: 44,00%
	• Proparco : 20,00%
	• Maghrebia : 20,00%
	• GAT: 10%
	Netherlands Development Finance : 6%
Capitaux propres au 31/12/2016	1 767 mDT
Chiffre d'affaires au 31/12/2016	547 mDT
Résultat net au 31/12/2016	428 mDT

Source : Tunisie Sicar



Dénomination sociale	Tuninvest International Sicar
Date de création	Mars 1998
Siège social	Immeuble Integra – Centre Urbain Nord – 1082 – Tunis Mahrajène
Forme juridique	Société anonyme
Activités	La société investit exclusivement au moyen de son capital dans des sociétés tunisiennes non cotées en bourse en fonds propres ou quasi fonds propres par l'acquisition d'actions, titres participatifs, obligations convertibles en actions. Tuninvest International Sicar ne peut investir plus de 20% de son capital dans une seule entreprise.
Capital social au 31/12/2016	500 mDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	 Amen Bank: 30,00% Tunisie Leasing: 25,00% IFC: 20,00% Proparco: 15,00% GAT: 5% Tunisie Valeurs: 2,5% Tuninvest Finance Group: 2,5%
Capitaux propres au 31/12/2016	309 mDT
Chiffre d'affaires au 31/12/2016	15 mDT
Résultat net au 31/12/2016	-536 mDT

Source: Tuninvest International Sicar

Dénomination sociale	Tuninvest Innovations Sicar
Date de création	Janvier 2002
Siège social	Immeuble Integra – Centre Urbain Nord – 1082 –
	Tunis Mahrajène
Forme juridique	Société anonyme
Activités	Tuninvest Innovation Sicar investit en fonds propres dans la souscription d'actions ou l'acquisition d'obligations convertibles dans des entreprises tunisiennes opérant dans les secteurs innovant liés à la technologie de l'information et des communications à savoir l'infrastructure télécoms, équipements hardware, développement et distribution de software, intégration et conseil en systèmes d'information ainsi que le domaine des sciences de vie.
Capital social au 31/12/2016	500 mDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	• BEI : 30,00%
	• Tunisie Leasing: 27,27%
	• Amen Bank: 27,27%
	 Fonds Averroes Finance: 15%
	• Tuninvest Finance Group: 0,45%
Capitaux propres au 31/12/2016	5 880 mDT
Chiffre d'affaires au 31/12/2016	5 773 mDT
Résultat net au 31/12/2016	3 455 mDT

Source : Tuninvest Innovations Sicar



Dénomination sociale	TLG Finance
Date de création	Octobre 2014
Siège social	20 Rue des petits hotels. 75010. Paris. France
Forme juridique	Société par action simplifiée
Activités	L'acquisition, la détention, la cession et gestion de participations directes ou indirectes dans toutes sociétés de financements spécialisés ou de location opérationnelles françaises ou étrangères, cotées ou non cotées.
Capital social au 31/12/2016	18 560 000 Euros
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	 Tunisie Leasing: 31,65% Proparco: 23,15% Amen Bank: 22,06%
Capitaux propres au 31/12/2016	18 512 283,98 Euros
Chiffre d'affaires au 31/12/2016	0 Euros
Résultat net au 31/12/2016	-15 709,29 Euros

Source : TLG Finance

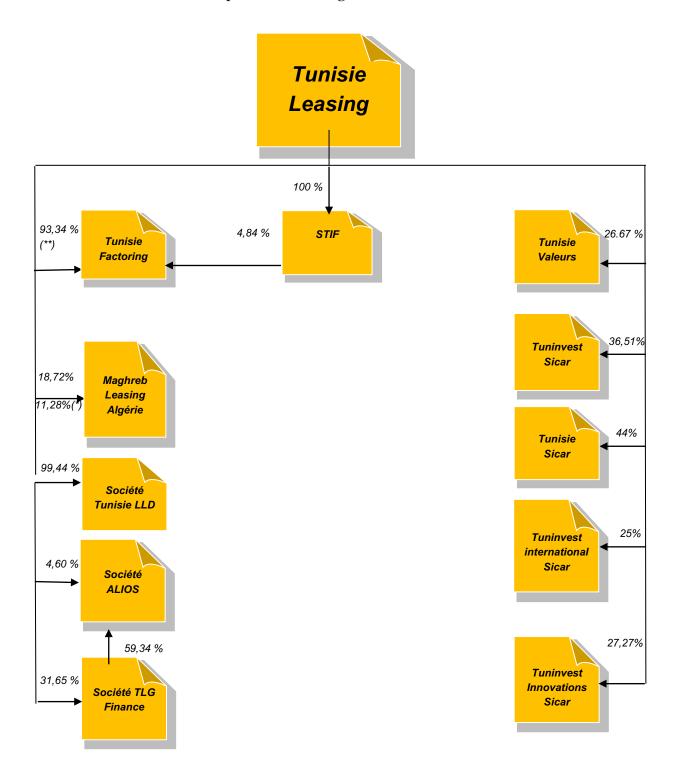
Dénomination sociale	ALIOS Finance
Date de création	1998
Siège social	15 Rue de Beaujon. 75008. Paris. France
Forme juridique	Société anonyme
Activités	Le financement d'investissements d'entreprises privées et de crédits à la consommation aux particuliers.
Capital social au 31/12/2016	10 699 282 Euros
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	• TLG Finance : 59,34%
	• CFAO : 24,27%
	• OPRORG: 11,79%
	• Tunisie Leasing : 4,60%
Capitaux propres au 31/12/2016	23 769 996 Euros
Chiffre d'affaires au 31/12/2016	32 782 980 Euros
Résultat net au 31/12/2016	-2 234 075 Euros

Source : ALIOS Finance

Dénomination sociale	S.T.I.F.
Date de création	2001
Siège social	17, Rue de Jérusalem. 1002. Tunis
Forme juridique	Société anonyme
Activités	Effectuer en Tunisie et à l'étranger des missions d'audit économique, juridique et financier et plus généralement toutes les opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement à l'objet social.
Capital social au 31/12/2016	400 000 DT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2016	Tunisie Leasing: 100,00%
Capitaux propres au 31/12/2016	455 959 DT
Chiffre d'affaires au 31/12/2016	-
Résultat net au 31/12/2016	31 494 DT

Source: S.T.I.F.

2.6.2. Schéma financier du Groupe Tunisie Leasing au 31/12/2016

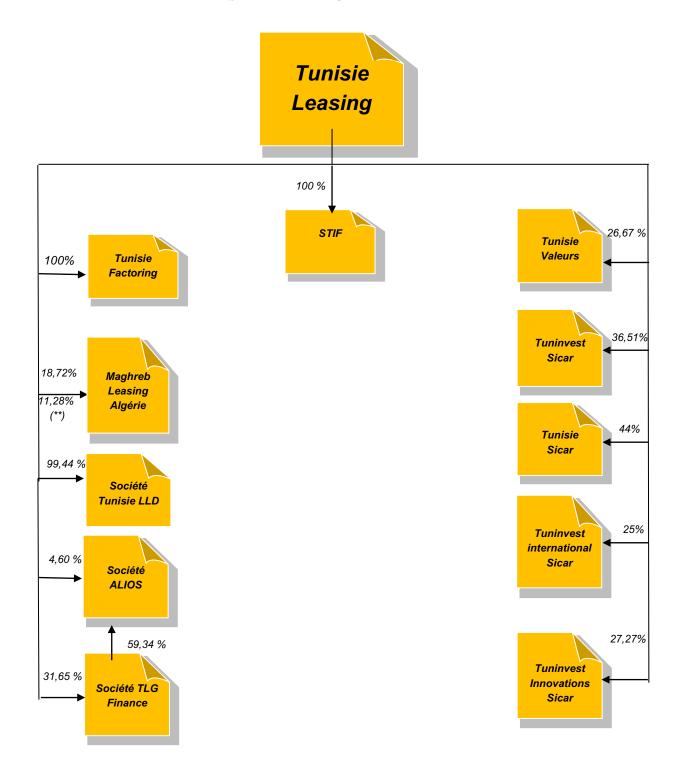


(*) A Travers des contrats de portage

(**) La participation de Tunisie Leasing dans le capital de Tunisie Factoring est passé le 06/10/2017 de 93,34% à 100%, et ce, suite à l'acquisition par Tunisie Leasing de 6,66% du capital de Tunisie Factoring (détenue initialement par STIF et d'autres personnes physiques). Cette transaction rentre dans le cadre de l'opération projetée de fusion absorption de Tunisie Leasing de sa filiale. L'opération en question présente pour le groupe plusieurs avantages, dont notamment, la mutualisation de plusieurs fonctions support permettant de générer des économies d'échelle, la réduction des charges de gouvernance à plusieurs niveaux et le renforcement des fonds propres de Tunisie Leasing à hauteur du boni de fusion.



2.6.3. Schéma financier du Groupe Tunisie leasing en date du 06/10/2017 *



^(*) Il est à signaler que suite à une transaction boursière conclue en date du 06/10/2017, Tunisie Leasing a acquis le reliquat du capital de Tunisie Factoring (6,66%) détenu par STIF (4,84%) et d'autres personnes physiques (1,82%)

^(**) A travers des contrats de portage

2.6.4. Tableau des participations entre les sociétés du groupe Tunisie Leasing arrêté au 31/12/2016

Trunsied 26. 2. 2. 2. 2. 2. 2. 2		Tunisic	Tunisie Valeurs	Tunisi	Tunisie Sicar	Tuninvest Sicar	st Sicar	Tuninvest Inter.	t Inter. ır	Tuninvest Inno. Sicar		Tunisie Factoring	toring	STIF ****	*	Tunisie LLD **	** CI	MLA *	*	TLG Finance	iance	AI	ALIOS Finance
2.6.6.1 2.6.6.7 2.1.999 44,00 322,645 36,51 12.500 23.00 13.056 27.72 033.402 033.41 40.000 10.01, 00 20.832 99,44 10.49 95 30.00 10.0 10.6 20.832 10.49 95 30.00 10.0 20.832 30.40 30.000 10.0 32.000 10.0 32.000 10.0 30.000 30.000 3		Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres		Titres	%	Titres	%	Titres	%	Titres	%		Titres
	Tunisie Leasing	26 671	26,67	21 999	44,00	352 645	36,51	12 500	25,00	13 636	72,72	933 402				29 832	99,44	1 049 995	30,00	587 442	31,65	4	44 762
t and the color of	Tunisie Valeurs																						
t are traction of the control of the	Tunisie Sicar																						
rat drag	Tuninvest Sicar																						
t t	Tuninvest Inter. Sicar																						
Time Time <th< td=""><td>Tuninvest Inno. Sicar</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></th<>	Tuninvest Inno. Sicar																						
ric e 73 329 73,33 28 001 100 000 100 96 000 100 100 000 100 40 000 100 40 000 100 40 000 100 100 000 100 <t< td=""><td>Tunisie Factoring</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></t<>	Tunisie Factoring																						
ric c	Tunisie LLD																						
rie c 48 409 4,84 8,84 8,35 8	MLA																						
eric rc 100 000 100 00	TLG Finance																					577 1	62
refine re 48 409 4,84 <	ALIOS Finance																						
73 329 73,33 28 001 56,00 613 355 63,49 37 500 75,00 36 000 100 50 000 100 56 000 100 50 000 100 50 000 100 50 000 100 50 000 100 50 000 100 50 000 100 50 000 100 50 000 100 50 000 100 100 000 100 20 000 100 100 000 100 100 000 100 100 000 <td>Société d'Ingénierie Financière</td> <td></td> <td>48 409</td> <td>4,84</td> <td></td>	Société d'Ingénierie Financière											48 409	4,84										
100 000 100 50 000 100 966 000 100 966 000 100 20 000 100 20 000 100 100 100 1	Autres	73 329	73,33	28 001	26,00	613 355	63,49	37 500	75,00	36 364	72,73	18 189	1,82			168	95,0	2 450 005	70,00	1 268 558	68,35	350 74	∞
	TOTAL	100 000	100	20 000	100	000 996	100	50 000	100	20 000		1 000 000				30 000	100	3 500 000	100	1 856 000	100	972 672	2

* Dont 11,28% à travers des contrats de portage

** Le CAC a signalé dans son rapport du contrôle interne que TL détient plus de 20% dans le capital de Tunisie LLD. La société s'engage à se conformer aux dispositions de l'article 75 de la loi 2016-48.

*** La société Alios Finance sa est détenue à hauteur de 4,6% par Tunisie Leasing et 59,34% par TLG Finance.

**** La participation de Tunisie Leasing dans le capital de Tunisie Factoring est passée de 93,34% à 100% suite à l'opération d'acquisition de 6,66% du capital de Tunisie Factoring (détenue initialement par STIF et d'autres personnes physiques) en date du 06/10/2017.

Page 24



2.6.5. Évènements récents modifiant le schéma financier du groupe Tunisie Leasing entre le 31/12/2016 et la date d'élaboration du document de référence : Néant

2.6.6. Chiffres clés des sociétés du groupe Tunisie Leasing au 31/12/2016

En dinars TLG ALIOS Tuninvest Tunisie Tunisie Tunisie Tuninvest Tuninvest Tunisie STIF **TLLD** MLA* Finance Finance Innovations En dinars Leasing Factoring Valeurs Sicar Sicar Int-Sicar Sicar Capitaux Propres 131 237 746 21 507 712 20 764 567 5 452 961 1 766 869 5 879 571 308 896 455 959 7 773 826 94 049 533 44 986 701 86 615 814 Total passifs 108 439 625 838 490 1 032 340 671 068 556 40 444 343 21 369 831 640 6 0 2 6 18 953 848 290 147 873 110 665 620 274 755 Total Produits d'exploitation 65 222 104 13 693 048 13 947 408 342 143 547 165 5 772 579 15 225 10 433 104 29 925 218 84 051 950 Résultat d'Exploitation 17 964 813 2 022 340 349 489 228 036 434 288 $3\ 471\ 990$ (535 246) (3175)3 332 800 16 013 244 (28628)(2 558 173) Charges financières nettes 37 861 837 4 164 528 64 621 (170)1 197 537 10 507 (8665)35 769 939 Résultat net 12 626 858 840 057 127 157 189 103 428 024 3 455 426 (535 996) 31 494 1 498 866 10 967 811 (37293)(5 303 694)

250 000

3 274 800

250 000

31 240

2.6.7. Les engagements financiers du groupe Tunisie Leasing au 31/12/2016

483 000

En dinars

618 764

12 649 000**

En dinars	Tunisie Leasing	Tunisie Factoring	Tunisie	Tunisie	STIF	MLA (*)	TLG Finance (**)	ALIOS	TOTAL
			Valeurs	LLD		.,	TLG Finance (***)	Finance (**)	
Billets de trésorerie	3 000 000	-	-	-	-	-	-		3 000 00
Découverts	10 627 542	12 234 372	7 397 699	-	-	-	-	58 003 063	88 262 676
Emprunts obligataires	248 040 240	12 000 000	-	-	-	-	-	37 212 335	297 252 575
Certificat de dépôt	4 000 000	1 500 000	-	-	-	-	-		5 500 000
Crédits bancaires extérieurs	167 551 045	-	=	-	-	-	=	_	167 551 045
Crédits bancaires locaux	143 471 188	11 333 139	-	1 722 149	=	144 899 778	97 204	405 260 924	703 784 382
Crédits leasing	-	-	341 761	14 874 456	-	-	-		15 216 217
TOTAL	576 690 015	37 067 511	7 739 460	16 596 605	0	144 899 778	97 204	500 476 322	1 083 566 895

^{*} La base de conversion pour les comptes de bilan est (1DZD = 0,02075 DT)

Dividendes distribués au titre de

8 996 662

600 000

1 920 000

2015

^{*} La base de conversion pour les comptes de bilan est (1 DZD= 0,02075 DT) et pour les comptes de l'état de résultat est de (1 DZD=0,01946 DT)

^{**} La base de conversion pour les dividendes distribués par MLA (1 DZD= 0, 01946 DT), soit la moyenne des taux de change de l'année 2016

^{***} La base de conversion pour les comptes de bilan est (1 Euro= 2,4301 DT) et pour les comptes de l'état de résultat est de (1 Euro= 2,374 DT)

^{**} La base de conversion pour les comptes de bilan est (1Euro = 2,4301 DT)



2.6.8. Politique actuelle et future de financement inter sociétés du groupe

Afin de répondre à leurs besoins de financement, les sociétés du groupe recourent au marché financier. Cependant, un financement inter sociétés a lieu dans certaines situations à travers l'émission et la souscription de billets de trésorerie dont les taux et conditions sont généralement en ligne avec le marché.

2.7. Relations de Tunisie Leasing avec les sociétés du groupe au 31/12/2016

2.7.1. Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe Tunisie Leasing

Prêts octroyés:

- **Tunisie Valeurs** a contracté une dette auprès de **Tunisie Leasing** pour financer 2 locaux dont son siège social. Le solde au 31/12/2016 est de 341 761 DT.
- Le compte courant de **MLA**, dans laquelle **TL** détient 30% (dont 11,28% à travers un contrat de Portage) du capital, est débiteur de 327 mDT.

Crédits reçus:

- Tunisie Leasing a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société Tunisie Valeurs d'un montant de 27 000 000 DT, le montant des intérêts constatés parmi les charges s'élève à 115 799 DT.
- Tunisie Leasing a émis des certificats de dépôt qui ont été souscrits par Tunisie Location Longue Durée :
 - Des certificats dépôt de 1 500 000 DT qui ont été souscrits en 2015. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 59 497 DT.
 - Des certificats dépôt de 1 000 000 DT qui ont été souscrits en 2016. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 18 851 DT. L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 Décembre 2016, à 1 000 000 DT.

2.7.2. Les créances et dettes commerciales envers les sociétés du groupe Tunisie Leasing

Les créances commerciales envers les sociétés du groupe :

- Au cours de l'exercice 2016, TL a mis en force 90 contrats au profit de **Tunisie LLD**, dans laquelle elle détient directement 99,44 % du capital, pour une valeur totale de 8 097 mDT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 14 923 mDT.

- **TL** a mis en force un contrat au profit de **Tunisie Valeurs**, dans laquelle elle détient directement 30% du capital, pour une marge brute de 42 mDT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 2 147 mDT.

Les dettes commerciales envers les sociétés du groupe :

- Les dépôts de garantie de Tunisie Valeurs totalisent un montant de 1 806 mDT.
- La société Tunisie Location Longue Durée a consenti à la société Tunisie Leasing un dépôt de garantie dans le cadre de quatre contrats de leasing pour un montant de 710 mDT qui correspond au montant de la valeurs résiduelle.



2.7.3. Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe

Données: Néant

Reçus : Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing réuni le 20 avril 2017 a autorisé l'acquisition de la part détenue à 99,99% par Tunisie Valeurs dans le capital de la Société Tunisienne d'Ingénierie Financière « STIF » à la valeur nominale de l'action soit un montant total de 400 KDT.

2.7.4. Les dividendes et autres rémunérations encaissés par Tunisie Leasing et distribués par les sociétés du groupe en 2016 au titre de l'exercice 2015

Dividendes:

SOCIETES	MONTANT en Dinars
TUNISIE FACTORING	560 040
TUNINVEST SICAR	176 343
TUNINVEST INNOVATIONS SICAR	893 038
MAGHREB LEASING ALGERIE (*)	3 794 700
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	62 500
TUNISIE VALEURS	512 064
TUNISIE SICAR	110 000
TUNISIE LOCATION LONGUE DUREE	-
STIF	31 240
TLG FINANCE	-
ALIOS	28 463
TOTAL	6 168 388

^(*) L'enveloppe globale distribuée par MLA au titre de l'exercice 2015 est de 650 000 000 dinars algériens. A la date de l'AGO de MLA le 04/04/2017, le taux de conversion appliqué était de (1DZD= 0,01946 DT).

Jetons de présence :

SOCIETES	MONTANT en dinars
TUNISIE FACTORING	2 000
TUNISIE VALEURS	2 000
TUNINVEST INNOVATIONS SICAR	1 000
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	1 000
TUNINVEST SICAR	1 000
TUNISIE SICAR	1 000
STIF	-
TOTAL	8 000

La part des dividendes revenant à Tunisie Leasing correspond donc à (650 000 000 * 30% * 0,01946 = 3 794 700 DT).



2.7.5. Les dividendes distribués par Tunisie Leasing aux sociétés du groupe en 2016 au titre de l'exercice 2015 :

Néant

- 2.7.6. Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe
 - A) Les garanties et sûretés réelles : Néant
 - B) Les cautions

Reçues:

Néant

Données:

- Tunisie Leasing (TL), qui détient 93,34% du capital de la société, a accordé des cautions solidaires en faveur de Tunisie Factoring (TF) pour les besoins de son financement auprès du secteur bancaire et autres établissements financiers. Au 31 décembre 2016, l'encours des cautions données s'élève à 11.000.000 DT.

Les garanties reçues par TF auprès de TL ne sont toutefois pas rémunérées.

- Le Conseil d'Administration de TL réuni le 30 Août 2012 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 1 000 000 DT contracté auprès d'Amen Bank, pour les besoins du financement de l'acquisition de véhicules.
- -Le Conseil d'Administration de TL réuni le 23 Avril 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 500 000 DT contracté auprès d'Amen Bank.
- Le Conseil d'Administration de TL réuni le 23 Avril 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 2 000 000 DT contracté auprès d'Amen Bank, pour les besoins du financement de l'acquisition de véhicules.
- Le Conseil d'Administration de TL réuni le 26 Décembre 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 2 000 000 DT contracté auprès d'Amen Bank, pour les besoins du financement de l'acquisition de véhicules.

L'encours des cautions données au profit de l'AMEN BANK s'élève, au 31 décembre 2016, à 188 140 DT.

- Le Conseil d'Administration de TL réuni le 30 Août 2012 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 500 000 DT contracté auprès de l'ATB, pour les besoins du financement de l'acquisition de 25 véhicules.
- Le Conseil d'Administration de TL réuni le 23 Avril 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 500 000 DT contracté auprès de l'ATB.
- Le Conseil d'Administration de TL réuni le 22 Avril 2014 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 420 000 DT contracté auprès de l'ATB.

L'encours des cautions données au profit de l'ATB, au 31 décembre 2016, est nul. Les dites cautions ne sont toutefois pas rémunérées.



2.7.7. Chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe

Encaissés:

- Au cours de l'exercice 2016, **TL** a mis en force 90 contrats au profit de **Tunisie LLD**, dans laquelle elle détient directement 99,44% du capital, pour une valeur totale de 8 097 mDT. La marge brute réalisée en 2016 sur les contrats **Tunisie LLD** s'élève à 987 mDT.

Au 31/12/2016, l'encours financier s'élève à 14 923 mDT.

- TL a mis en force un contrat au profit de Tunisie Valeurs, dans laquelle elle détient directement 30% du capital, pour une valeur totale de 700 mDT. La marge brute réalisée en 2016 sur le contrat de Tunisie Valeurs s'élève à 42 mDT. Au 31/12/2016, l'encours financier s'élève à 2 147 mDT et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 806 mDT.

Décaissés: Néant

2.7.8. Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les sociétés du groupe

Achats: Néant

Ventes: Néant

2.7.9. Les prestations de services reçues et données

Reçues:

- Tunisie Valeurs assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires émis par Tunisie Leasing ainsi que la tenue des comptes des valeurs de cette dernière. Les honoraires facturés par Tunisie Valeurs et relatifs à l'exercice 2016 s'élèvent à 533 mDT en HT.

Données:

- Tunisie Leasing a conclu, le 28 juin 2011, un troisième avenant au contrat d'assistance technique signé le 02 mai 2006 avec **Maghreb Leasing Algérie** et autorisé par le Conseil d'administration du 04 mai 2007, en vertu duquel les honoraires de TL ont été portés de 150 000 € à 159 125 € par an, et ce à partir du 1^{er} avril 2011 et de 159 125 € à 169 845 € par an, à partir du 1er avril 2012.

Un quatrième avenant audit contrat a été signé le 8 avril 2013, en vertu duquel les honoraires de TL sont portés à 187 920 € pour la période allant du 1er avril 2013 au 31 mars 2015 et à 172 800 €, pour la période allant du 1er avril 2015 au 31 mars 2015.

Un cinquième avenant a été signé le 31 Mars 2015 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2015 sont arrêtés à un montant de 240 000 €.

Un sixième avenant a été signé le 22 Mars 2016 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2016 sont arrêtés à un montant de 176 400 € en hors taxes et impôts.

Les prestations facturées en 2016 dans ce cadre, s'élèvent à 337 298 DT.



2.7.10. Les contrats de location :

- Tunisie Leasing a conclu avec Tunisie Factoring un nouveau contrat de location du siège social en vertu duquel Tunisie Leasing met à la disposition de Tunisie Factoring une partie du rez de chaussée, le 3ème étage et une partie du 4ème étage du local situé au Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray – Tunis et ce, moyennant un loyer annuel en hors taxe de 114.546 DT payable semestriellement et majoré de 5% le 1er janvier de chaque année.

Cette location est consentie pour une période d'un an commençant le premier mai 2014, elle est renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

Le contrat de bail conclu en 2003 avec la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT), qui a fait l'objet d'une fusion absorption par Tunisie Leasing en 2012, a pris fin le 30 avril 2014.

Tunisie Leasing a facturé à Tunisie Factoring le loyer du siège ainsi que les services annexes (gardiennage, nettoyage, télécom, eau et électricité) pour un montant de 250 KDT au titre de l'exercice 2016.

- Tunisie Location Longue Durée a conclu avec Tunisie Leasing un contrat de location de voitures. Les charges supportées au titre de l'année 2016 s'élèvent à 273 mDT.

2.7.11. Les fonds gérés : Néant

2.8. Relations avec les autres parties liées au 31/12/2016

2.8.1. Informations sur les engagements :

Administrateur	Encours des crédits accordés en dinars	Conditions		
M. Ahmed ABDELKEFI 1. Dar El Jeld 2. Tuninvest Finance Group (TFG)	672 717 1 307 978	8,75%; 9%; 9,5%; 9,8% et 10% sur 24, 36,84 et 88 mois 9,5% sur 84 mois		

Telles que définies par l'article 43 de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

2.8.2. Transferts de ressources :

Le conseil d'administration réuni le 19 avril 2011 a autorisé la société à céder 5% du capital de Tunisie Valeurs au profit des cadres clefs de cette dernière et ce, afin de renforcer le système de stock option mis en place depuis 2008. La valorisation de Tunisie Valeurs a été estimée à 15 millions de dinars et ce, sur la base d'une étude indépendante effectuée par un administrateur en 2011.

En 2016, Tunisie Leasing a cédé 666 actions de Tunisie Valeurs pour une valeur totale de 100 KDT.



Dividendes décaissés par Tunisie Leasing en 2017 au titre de l'exercice 2016 pour les parties liées autres que les sociétés du groupe

	Nombre d'actions et de	Dividendes*
Nom ou Raison sociale	droit de vote	(En Dinars)
AMEN BANK	2 923 043	2 923 043
COMAR	1 697 614	1 697 614
PARTNER INVESTMENT	407 795	407 795
PGI	86 395	86 395
M. Ahmed ABDELKEFI	12 869	12 869
M. Fethi MESTIRI	2 908	2 908
M. Rached HORCHANI	1 394	1 394
M. Hichem ZGHAL	390	390
M. Jalel EL HENCHIRI	0	0
TOTAL	5 132 408	5 132 408

^{*}Montants calculés sur la base du nombre d'actions déterminé suivant la liste d'actionnaires (actions anciennes) arrêtée par TUNISIE CLEARING à la date du 28/04/2017.

2.8.3. Prêts octroyés et crédits reçus des autres parties liées :

Prêts octroyés:

Le solde du compte bancaire de Tunisie Leasing ouvert auprès d'Amen Bank est créditeur de 14 815 156 DT.

Crédits reçus:

• Tunisie Leasing et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de Tunisie Leasing, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 454 613 DT au profit de Tunisie Leasing de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Ce montant est productif d'intérêt au taux du marché monétaire majoré de 1,35 point. Il est remboursable annuellement par septième en contrepartie de l'engagement ferme et irrévocable de l'Amen Bank de céder exclusivement la totalité de ces 302 200 actions et les actions gratuites y afférentes.

Par ailleurs, les deux parties se sont convenues que les produits revenant à Amen Bank au titre des 302 000 actions MLA souscrites pour le compte de Tunisie Leasing viendront en déduction du prix de cession desdites actions à cette dernière.

Tunisie Leasing a procédé au remboursement des échéances de l'encours du portage comme suit :

Remboursement d'un montant global de 4 547 KDT incluant des charges financières pour un montant de 1 996 KDT ;

Les dividendes encaissés par Amen Bank au titre des exercices 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 et 2016 se sont élevés à 5 904 KDT et imputés en totalité sur l'encours du portage.



Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 27 août 2009.

- Les emprunts bancaires octroyés par Amen Bank à Tunisie Leasing enregistrent un encours de 13 721 188 DT.
- Tunisie Leasing a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Tunisie Sicav d'un montant de 166 500 000 DT, le montant des intérêts constatés parmi les charges s'élève à 588 783 DT.

2.8.4. Les créances et dettes commerciales envers les autres parties liées autres que les sociétés du groupe Tunisie Leasing

- La marge brute réalisée en 2016 sur le contrat de Tuninvest Finance Group s'élève à 24 KDT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 1 308 mDT et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 000 mDT.

- La marge brute réalisée en 2016 sur les contrats de la société Dar El Jeld s'élève à 21 mDT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 673 KDT et les dépôts de garantie totalisent un montant de 500 mDT.

2.8.5. Les prestations de services reçues et données

Données:

- Tunisie Leasing a conclu en Août 2011, une convention de participation aux frais du siège avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister Tunisie Leasing dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes. Ce plafond a été augmenté à 160 KDT (HT), ainsi le montant des frais supportés par Tunisie Leasing au titre de l'exercice 2016 s'élève à 160 KDT (HT).

- Courant l'année 2016, la société Tunisie Leasing a acquis trois places de parking auprès de la société Maketeb El Horchani pour un montant total de 45 000 DT HTVA.

2.8.6. Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe

Données:

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing du 21 décembre 2016 a autorisé la cession de sa participation dans la société Amen Finance Company au profit de la société de Participation de Gestion d'Investissement « PGI HOLDING », membre du conseil d'administration de Tunisie Leasing, au prix 10 700 KDT coupon 2015 détaché.

Reçues : Néant



2.8.7. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président du Conseil d'Administration a été arrêtée par le comité de rémunération réuni en Avril 2014 et en Avril 2015 sur décision du Conseil d'Administration réuni le 29 Mai 2012. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction.
- Les rémunérations du Directeur Général et du Directeur Général Adjoint ont été arrêtées par le comité de rémunération réuni en Avril 2014, Avril 2015 et en Juin 2016 sur décision du Conseil d'Administration réuni le 29 Mai 2012. Ces rémunérations sont composées de salaires, de primes d'intéressement et d'avantages en nature sous forme d'une voiture de fonction au profit du directeur général.
- Les membres du Conseil d'Administration, les membres du Comité Permanent d'Audit et les membres du Comité des Risques sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les obligations et engagements de Tunisie Leasing envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016, se présentent comme suit (en DT):

	<u>P.C.A</u>		<u>D.G</u>		<u>D.G.A</u>		Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016
Avantages à court terme (*)	296 676	-	373 244	33 911	157 514	43 717	176 760	131 760
Avantages postérieurs à l'emploi (1)	-	-	11 793	-	2 516	-	-	-
Total	296 676		385 037	33 911	160 030	43 717	176 760	131 760

^(*) Charges sociales et fiscales incluses

Les rémunérations servies directement par les filiales aux dirigeants de Tunisie Leasing, se détaillent comme suit :

- Des jetons de présence servis par la filiale Maghreb Leasing Algérie au Directeur Général pour 6 339 DT (l'équivalent de 300 000 Dinars Algérien).
- Des jetons de présence servis par la filiale Tunisie Factoring au Directeur Général Adjoint pour 4 000 DT.
- Le salaire du Directeur Général Adjoint est pris en charge à hauteur de 80% par la société GIEFCA (filiale du groupe Alios Finance) à partir du mois de juin 2015. La quote-part de GIEFCA au titre de l'exercice 2016 s'élève à 200 KDT (charges sociales et fiscales incluses). Le DGA a bénéficié également d'une rémunération auprès de la société GIEFCA, s'élevant à 120 KDT au titre de l'exercice 2016 (l'équivalent de 50 K€), conformément à la décision du comité de rémunération du 14 Avril 2015.

⁽¹⁾ Le directeur général et le directeur général adjoint bénéficient à l'instar de tout le personnel en cas de départ à la retraite d'une indemnité équivalente à 9 mois de salaires conformément à la convention sectorielle. Cet engagement est couvert par une police d'assurance.



2.9. Dividendes

(En dinars)

	2016	2015	2014
Résultat net	12 626 858	9 499 371	11 732 781
Montant global des dividendes	9 000 000	9 000 000	8 600 000
Capital	45 000 000	45 000 000	43 000 000
Nombre d'actions	9 000 000	9 000 000	8 600 000
Nominal	5	5	5
Résultat net par action	1,403	1,055	1,364
Dividende par action	1,000	1,000	1,000
Dividende en % du nominal	20,00%	20,00%	20,00%
Date de mise en paiement	13/06/2017	21/06/2016	15/06/2015



2.10. Marché des titres de l'émetteur

Les titres de capital de TUNISIE LEASING sont négociés sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les 12 emprunts obligataires (y compris subordonnés) en cours émis par TUNISIE LEASING sont cotés sur le marché obligataire. Il s'agit de :

- TL 2012/1 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 6,15% et/ou TMM+1,75% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 6,25%.
- TL 2012/2 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 6,3% et/ou TMM+1,75% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 6,4%.
- TL subordonné 2013/1 pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7% et/ou TMM +2,25%.
- TL 2013/1 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7% et/ou TMM+2% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,25%.
- TL subordonné 2013/2 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,35% et/ou TMM+2,35% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,60%.
- TL 2014/1 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,2% et/ou TMM+2,2% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,35%.
- TL 2014/2 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,55% et/ou TMM+2,25% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,80%.
- TL 2015/1 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,65% et/ou TMM+2,30% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,85%.
- TL subordonné 2015/1 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,70% et/ou TMM+2,30% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,90%.
- TL 2015/2 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,50% et/ou TMM+2,35% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,75%.
- TL 2016/1 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,50% et/ou TMM+2,35% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,75%.
- TL 2017/1 selon 2 catégories : catégorie A avec une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,55% et/ou TMM+2,35% et catégorie B pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,80%.



2.11. Notation de la société

Dans un communiqué de presse en date du 4 juillet 2011, l'agence internationale de notation Fitch Ratings a mis sous surveillance négative la notation de Tunisie Leasing au vu du contexte économique instable.

Dans sa lettre de notation, datée du **21 novembre 2011**, cette surveillance négative a été levée sur les notes à long et court terme attribuées à Tunisie Leasing.

Dans la lettre de notation du **9 août 2012**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à BBB+ (tun) et sa note à court terme à F2 (tun), avec perspective stable.

En date du **13 février 2013**, l'agence de notation Fitch Rating a confirmé les notes attribuées sur l'échelle nationale à Tunisie Leasing à BBB+ (tun) pour la note à long terme avec perspective d'évolution stable et F2 (tun) pour la note à court terme.

En date du **8 novembre 2013**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à BBB+ (tun) avec perspective stable et sa note à court terme à F2 (tun).

En date du **14 mars 2014**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à BBB+ (tun) avec perspective stable et sa note à court terme à F2 (tun).

En date du **11 février 2015**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à BBB+ (tun) avec perspective stable et sa note à court terme à F2 (tun).

En date du **24 mars 2016**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à BBB+ (tun) avec perspective stable et sa note à court terme à F2 (tun).

En date du **6 octobre 2017**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à BBB+ (tun) avec perspective stable et sa note à court terme à F2 (tun).

La note nationale BBB indique des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes « + » et « - » indiquent des nuances de qualité.

La note nationale F2 indique des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est satisfaisante, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, la marge de sécurité est moins importante que pour les créances notées F1.





60 rue de Monceau 75008 Paris, France T 33 (0)1 44 29 91 29 - F 33 (0)1 44 29 91 49 www.fitchratings.fr - www.fitchratings.com

LETTRE DE NOTATION

Paris, le 06 Octobre 2017

Fitch ("Fitch") (voir définition ci-dessous) vérifie les notes suivantes:

Société :

Tunisie Leasing

Note Nationale a Long-Terme: Perspective:

BBB+(tun) Stable

Note Nationale Court-Terme :

F2(tun)

Ces notes sont publiées et mises à jour sur le site web public de Fitch : www.fitchratings.com

Les notes attribuées par Fitch reposent sur les documents et Informations fournis par l'émetteur et les tiers, sous réserve de la réception des documents définitifs de l'émission de titres. Pour établir et assurer le suivi de ses notes, Fitch s'appuie sur les informations factuelles qu'elle reçoit des émetteurs et des garants, ainsi que de toute autre source qu'elle juge crédible. Fitch procède à un examen raisonnable des informations factuelles qu'elle utilise, conformément à sa méthodologie de notation, et vérifie de manière raisonnable ces informations auprès de sources indépendantes, dans la mesure où de telles sources existent pour un titre donné ou une juridiction précise.

La nature de l'examen factuel de Fitch et l'ampleur des vérifications obtenues auprès de tiers varient en fonction du titre noté et de son émetteur, et d'un ensemble d'autres facteurs tels que les obligations et pratiques en vigueur dans la juridiction dans laquelle le titre noté est offert et vendu et/ou dans laquelle l'émetteur est domicilié, la disponibilité et la nature des informations publiques existantes, l'accès à l'équipe dirigeante de l'émetteur et ses conseillers, la disponibilité des vérifications déjà effectuées par des tiers, telles que rapports d'audit, lettres de procédures convenues, évaluations, rapports actuariels, rapports d'ingénierie, avis juridiques et autres rapports indépendantes et compétentes, pour le titre spécifique ou dans la juridiction spécifique de l'émetteur.

Les utilisateurs des notes de Fitch doivent comprendre que ni une enquête approfondie sur les points de fait, ni un contrôle effectué par des tiers ne peuvent garantir que toutes les informations sur lesquelles Fitch se fonde pour établir sa notation seront précises et complètes. En fin de compte, l'émetteur et ses conseillers assument la responsabilité de l'exactitude des informations qu'ils fournissent à Fitch et au marché en transmettant leurs documents et autres rapports. Pour émettre ses notes, Fitch doit s'appuyer sur le travail des experts, notamment des auditeurs indépendants pour les états financiers, et des avocats pour les aspects juridiques et fiscaux. Par ailleurs, les notes sont par nature prévisionnelles et intègrent des hypothèses et des pronostics sur des événements futurs, par nature impossibles à vérifier en tant que faits. En conséquence, malgré les vérifications menées sur les faits existants, les notes peuvent être affectées par des événements futurs ou des conditions qui n'étaient pas attendus au moment de leur émission ou de leur confirmation.

Fitch s'emploie à continuellement améliorer ses critères et méthodologies de notation, des mises à jour périodiques sont ainsi effectuées sur son site web des descriptions des critères et méthodologies applicables aux différents types de titres. Les critères et méthodologies utilisées pour déterminer une action sur une note sont ceux en vigueur au moment où cette action sur la note est réalisée, soit à la date du commentaire de Fitch de cette action sur la note. Chaque commentaire d'action sur une note fournit des

FITCH FRANCE - Société par Actions Simplifiée au Capital de € 800.000 - 378 001 283 ŘCŠ Paris B - NAF 6611Z



FitchRatings

informations sur les critères et méthodologies utilisés pour aboutir à la note considérée, ces critères et méthodologies pouvant éventuellement différer des critères et méthodologies généraux applicables à ce type de titre tel qu'apparaissant sur le site web à ce moment. Pour cette raison, vous êtes invités à toujours consulter le commentaire de l'action sur une note pour être précisément informés des fondements de cette note.

En aucune façon les notes ne peuvent être assimilées à une recommandation ou une suggestion directe ou indirecte d'acheter, de vendre, de réaliser ou de conserver tout investissement, prêt ou titre ; de même, elles ne recommandent pas, ni ne suggèrent, la mise en place d'une stratégie d'investissement à l'égard de tout investissement, prêt, titre, ou tout émetteur. Les notes n'expriment aucun avis sur l'adéquation du prix du marché, la pertinence de tout investissement, prêt ou titre pour un investisseur particulier (incluant, sans limitation, tout traitement comptable et/ou réglementaire) ou la fiscalité (exonération ou imposition) des palements réalisés au titre de tout investissement, prêt ou titre. Fitch n'est pas votre conseiller et ne vous fournit, ni ne fournit à aucun tiers, aucun conseil financier ni services juridiques, d'audit, comptables, d'expertise, d'évaluation ou actuariels. En aucun cas une confirmation de note ne saurait se substituer à de tels conseils ou services.

Les notes sont fondées sur des méthodes et des critères établis, soumls par Fitch à des évaluations et des mises à jour permanentes. Dans ce contexte, les notes sont le fruit d'un travail collectif de Fitch et aucun individu ni groupe d'individus ne saurait en être tenu pour seul responsable. Tous les auteurs des rapports de Fitch sont collectifs. Les individus identifiés dans un rapport de Fitch ont contribué aux opinions qu'il contient, mais sans en être les seuls responsables. Ils ne sont nommés qu'à des fins de contact.

L'attribution d'une note par Fitch n'équivaut pas à un consentement pour l'utilisation de son nom comme expert dans le cadre de toute déclaration d'inscription ou autre production de documents imposées par les lois américaines, britanniques, ou toute autre législation pertinente sur les valeurs mobilières. Fitch n'autorise pas la mention de sa note ni la reproduction de la lettre faisant état de sa décision sur la note dans un document d'information en vue d'un investissement, quel qu'il soit.

Fitch demande à l'émetteur et aux autres parties de lui communiquer rapidement toute information susceptible d'affecter les notes, afin que ces dernières demeurent appropriées. Les notes peuvent être relevées, abaissées, supprimées ou placées sous surveillance suite à une modification des informations, la survenue de nouvelles informations, un changement dans leur exactitude ou leur inadéquation, ou pour toute autre raison jugée suffisante par Fitch.

Rien dans la présente lettre ne vise à créer une relation fiduciaire entre Fitch et vous, ou entre Fitch et tout utilisateur de ses notes, et elle ne saurait être interprétée dans ce sens.

Dans cette lettre, « Fitch » désigne Fitch France ainsi que tous ayants droit.

Sincères salutations.

am an

Eric Dupont Senior Director





DEFINITION DES NOTES NATIONALES

	NOTES COURT TERME (échéance inférieure à 12 mois)
F1+(xxx) F1(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dette dans le pays. Dans le cas où les émetteurs présentent une solvabilité particulièrement forte, un signe "+" peut compléter la note F1.
F2(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est satisfaisante, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, la marge de sécurité est moins importante que pour les créances notées F1.
F3(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Toutefois cette aptitude au paiement en temps et en heure est plus sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières que pour les créances notées dans les catégories supérieures.
B(xxx)	Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure est très sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières.
С(жж)	Créances pour lesquelles il existe une forte incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure repose exclusivement sur la persistance de conditions économiques et financières favorables.
D(xxx)	Créances dont le défaut de paiement est constaté ou imminent.

	NOTES LONG TERME (échéance supérieure à 12 mois)
AAA(xxx)	Créances auxquelles on attribue la note la plus élevée. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cette note est habituellement attribuée aux émissions de l'Etat ou garanties par lui.
AA+(xxx) AA(xxx) AA-(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est très forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le risque de défaut lié à ces créances ne présente pas de différence significative avec celui des créances notées "AAA". Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
A+(xxx) A(xxx) A-(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances des catégories supérieures. Les signes '+" et "-" marquent des nuances de qualité.
BBB+(xxx) BBB-(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
BB+(xxx) BB(xxx) BB-(xxx)	Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts reste sensible à l'évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières. Les signes "+" et "-" peuvent être utilisés pour marquer des nuances de qualité.
B+(xxx) B(xxx) B-(xxx)	Créances pour lesquelles il existe une forte incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émethrices de dettes dans le pays. Le principal et les intérêts sont pour le moment payé en temps et en heure, mais la marge de sécurité est faible et dépend d'une persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
CCC+(xxx) CCC(xxx) CC(xxx) C(xxx)	Créances pour lesquelles la possibilité d'un défaut de paiement est perceptible, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le paiement en temps et en heure du principal et des intérêts repose exclusivement sur la persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" dans la catégorie de notes CCC marquent des nuances de qualité.
DDD(xxx) DD(xxx) D(xxx)	Créances dont le défaut de paiement est constaté.



Chapitre 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE TUNISIE LEASING

3.1 Présentation sommaire de Tunisie Leasing

La société TUNISIE LEASING a été créée en octobre 1984 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel. Cet objet a été étendu en 1994 aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage. À compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonné au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital social de Tunisie Leasing s'élève actuellement à 45.000.000 DT divisé en 9.000.000 actions de 5 DT chacune. Les titres de la société sont admis à la cote de la Bourse depuis l'année 1992.

3.2 Description de l'activité au 31 décembre 2016

3.2.1. Situation de Tunisie Leasing par rapport au secteur du leasing au 31/12/2016

La part de marché de Tunisie Leasing en termes d'approbations et de mises en forces se sont appréciées passant respectivement de 20,3% et 18,1% au 31 décembre 2015 à 23,8% et 22,1% au 31 décembre 2016.

La part de marché des encours s'est apprécié aussi passant de 19,3% au 31 décembre 2015 à 21,6% au 31 décembre 2016.

En Millions de Dinars

	Ensemble du secteur*				Tunisie Leas	sing	Part de marché de TL		
	31/12/14	31/12/15	31/12/16	31/12/14	31/12/15	31/12/16 **	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Approbations	1 963	2 162	2 418	362	438	575	18,4%	20,3%	23,8%
Mises en force	1 606	1 729	1 862	295	313	411	18,4%	18,1%	22,1%
Encours	2 870	3 167	3 339	577	612	721	20,1%	19,3%	21,6%

^(*) Source : CIL

^(**) Chiffres définitifs et audités



3.2.2. Évolution des approbations

Le montant des approbations au 31/12/2016 s'est élevé à 574 687 milliers de dinars contre 438 181 milliers de dinars au 31/12/2015, soit une progression de 31,15%. La répartition des approbations par type de matériel est la suivante :

En milliers de Dinars

	31/12,	/2014	31/12,	/2015	31/12/	2016 *	Variation 2015-2016
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	Variation 2015-2016
MOBILIERS							
Matériel de transport lourd	40 763	11,25%	47 923	10,94%	84 278	14,67%	75,86%
Matériel de transport léger	188 194	51,94%	221 816	50,62%	270 991	47,15%	22,17%
Matériel de BTP	40 842	11,27%	53 449	12,20%	87 807	15,28%	64,28%
Équipement informatique	1 965	0,54%	3 551	0,81%	3 213	0,56%	-9,52%
Équipement industriel	36 711	10,13%	44 982	10,27%	50 433	8,78%	12,12%
Autres	25 942	7,16%	31 665	7,23%	42 728	7,44%	34,94%
S/TOTAL	334 417	92,30%	403 386	92,06%	539 450	93,87%	33,73%
IMMOBILIERS							
Immeubles industriels ou commerciaux	12 564	3,47%	27 594	6,30%	21 203	3,69%	-23,16%
Immeubles de bureaux	15 343	4,23%	7 201	1,64%	14 034	2,44%	94,89%
S/TOTAL	27 907	7,70%	34 795	7,94%	35 237	6,13%	1,27%
TOTAL	362 324	100%	438 181	100%	574 687	100%	31,15%

La répartition sectorielle des approbations est la suivante :

En milliers de Dinars

							Variation 2015-2016
	31/12/2014		31/12	/2015	31/12/		
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Agriculture	19 575	5,40%	22 467	5,13%	32 940	5,73%	46,62%
Industrie	81 617	22,53%	110 561	25,23%	114 654	19,95%	3,70%
Tourisme	36 238	10,00%	38 188	8,72%	50 648	8,81%	32,63%
Commerce et Services							
	177 937	49,11%	201 939	46,09%	256 673	44,66%	27,10%
Bâtiments et Travaux							
Publics	46 956	12,96%	65 024	14,84%	119 772	20,84%	84,20%
TOTAL	362 324	100%	438 181	100%	574 687	100%	31,15%

^(*) Chiffres définitifs et audités



3.2.3. Évolution des Mises en Force

La société a enregistré une hausse des mises en force qui se sont élevées à 411 087 milliers de dinars au 31/12/2016 contre 312 669 milliers de dinars au 31/12/2015, soit une progression de 31,48% sur la période. La structure des mises en force par type de matériel se présente comme suit :

En milliers de Dinars

					1211 1	7111415		
	31/12	/2014	31/12/	2015	31/12/	2016 *	Variation	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	2015-2016	
MOBILIERS								
Matériel de transport lourd	29 990	10,17%	33 989	10,87%	53 160	12,93%	56,40%	
Matériel de transport léger	162 356	55,03%	168 851	54,00%	217 826	52,99%	29,00%	
Matériel de BTP	32 784	11,11%	39 307	12,57%	56 982	13,86%	44,97%	
Équipement informatique	2 119	0,72%	2 759	0,88%	1 936	0,47%	-29,84%	
Équipement industriel	30 849	10,46%	27 407	8,77%	38 828	9,45%	41,67%	
Autres	14 780	5,01%	20 947	6,70%	26 337	6,41%	25,73%	
S/TOTAL	272 878	92,49%	293 261	93,79%	395 069	96,10%	34,72%	
IMMOBILIERS								
Immeubles industriels ou commerciaux	9 546	3,24%	15 062	4,82%	8 540	2,08%	-43,30%	
Immeubles de bureaux	12 602	4,27%	4 346	1,39%	7 479	1,82%	72,08%	
S/TOTAL	22 148	7,51%	19 408	6,21%	16 019	3,9%	-17,46%	
TOTAL	295 026	100%	312 669	100%	411 087	100%	31,48%	

La répartition des mises en force, par secteur, se présente comme suit :

En milliers de Dinars

	31/12/2014		31/12,	31/12/2015		31/12/2016 *	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	_ 2015-2016
Agriculture	15 886	5,38%	15 718	5,03%	25 173	6,12%	60,15%
Industrie	67 053	22,73%	71 982	23,02%	91 935	22,36%	27,72%
Tourisme	31 195	10,57%	30 950	9,90%	74 352	18,09%	140,23%
Commerce et Services	142 732	48,38%	148 940	47,64%	179 735	43,72%	20,68%
Bâtiments et Travaux Publics	38 160	12,93%	45 079	14,42%	39 892	9,70%	-11,51%
Total	295 026	100%	312 669	100%	411 087	100%	31,48%

^(*) Chiffres définitifs et audités



3.2.4. Évolution des encours financiers

La société a enregistré une hausse de ses encours financiers qui se sont élevés à 721 379 milliers de dinars au 31/12/2016 contre 611 603 milliers de dinars au 31/12/2015, soit une progression de 17,95% sur la période.

La répartition par type de matériel de ces encours est la suivante :

En milliers de Dinars

							Variation 2015-2016
	31/12,		31/12/		31/12/2		2015-2010 -
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
MOBILIERS							
Matériel de transport							
lourd	59 528	10,31%	60 877	9,95%	80 775	11,20%	32,69%
Matériel de transport léger		Í		,			
	259 753	44,99%	285 408	46,67%	341 790	47,38%	19,75%
Matériel de BTP	72 338	12,53%	74 964	12,26%	96 724	13,41%	29,03%
Équipement informatique				•		-	-
	4 021	0,70%	4 397	0,72%	3 975	0,55%	-9,60%
Équipement industriel							
	68 971	11,95%	70 944	11,60%	80 411	11,15%	13,34%
Autres	47 591	8,24%	48 540	7,94%	51 971	7,20%	7,07%
S/TOTAL	512 202	88,71%	545 130	89,13%	655 646	90,89%	20,27%
IMMOBILIERS		·		·		·	·
Immeubles industriels ou							
commerciaux	34 562	5,99%	36 992	6,05%	36 414	5,05%	-1,56%
Immeubles de bureaux		,		,		,	,
	30 623	5,30%	29 481	4,82%	29 319	4,06%	-0,55%
S/TOTAL	65 185	11,29%	66 473	10,87%	65 733	9,11%	-1,11%
TOTAL	E77 297	100%	611 602	1000/-	721 270	100%	17 050/
	577 387	100%	611 603	100%	721 379	10070	17,95%

La répartition sectorielle de ces encours est la suivante :

En milliers de Dinars

	31/12,	/2014	31/12	/2015	31/12/	Variation 2015-2016		
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts		
Agriculture	25 316	4,38%	28 976	4,74%	37 939	5,26%	30,93%	
Industrie	152 264	26,37%	158 488	25,91%	180 117	24,97%	13,65%	
Tourisme	47 359	8,20%	48 546	7,94%	56 903	7,89%	17,21%	
Commerce et Services								
	284 075	49,20%	297 466	48,64%	333 159	46,18%	12,00%	
Bâtiments et Travaux Publics	68 372	11,84%	78 127	12,77%	113 261	15,70%	44,97%	
TOTAL	577 387	100%	611 603	100%	721 379	100%	17,95%	

^(*) Chiffres définitifs et audités



3.2.5. Évolution des engagements de la société sur la clientèle au cours des trois derniers exercices

Les engagements nets ont progressé de 17,43% passant de 621 504 milliers de dinars au 31/12/2015 à 729 820 milliers de dinars au 31/12/2016.

En Dinars

	2016	2015	2014
Créances courantes (classe 0 et 1) (Bilan et Hors Bilan)	727 860 222	620 515 626	582 050 496
Créances classées (1)	43 078 373	39 679 633	38 089 732
Classe 2	6 678 864	3 313 161	3 042 448
Classe 3	3 848 427	3 668 153	2 330 124
Classe 4	32 551 082	32 698 319	32 717 160
Total Engagements (Bilan et Hors Bilan) (2)	770 938 594	660 195 261	620 140 229
Total brut des créances (Bilan) (3)	747 582 316	636 361 330	601 894 326
Provisions et Agios réservés sur créances classées (4)	32 542 524	31 817 359	29 745 198
- Provisions affectées	28 818 873	28 731 953	26 753 656
- Produits réservés	3 723 651	3 085 406	2 991 542
Provisions et Agios réservés sur créances courantes (5)	0	0	0
Avances et acomptes reçus (6)	8 575 802	6 873 548	6 138 654
Engagements nets (2) – (4) – (5) – (6)	729 820 268	621 504 354	584 256 377
Ratio des créances classées (1) / (3)	5,76%	6,24%	6,33%
Ratio de couverture des créances classées (le cumul des produits réservés et des provisions sur créances classées) (4)/(1)	75,54%	80,19%	78,10%



3.3 Description de l'activité au 30 juin 2017

3.3.1. Situation de Tunisie Leasing par rapport au secteur du leasing au 30/06/2017

La part de marché de Tunisie Leasing en termes d'approbations et de mises en forces se sont dépréciées passant respectivement de 24,4% et 20,9% au 30 juin 2016 à 22,1% et 20,3% au 30 juin 2017.

La part de marché des encours s'est apprécié passant de 21,1% au 30 juin 2016 à 21,5% au 30 juin 2017.

En Millions de Dinars

	Ensemble du secteur*			Tunisie Leasing			Part de marché de TL		
	30/06/17	30/06/16	31/12/16	30/06/17	30/06/16	31/12/16	30/06/17	30/06/16	31/12/16
Approbations	1 570	1 234	2 418	348	301	575	22,1%	24,4%	23,8%
Mises en force	1 214	913	1 862	247	191	411	20,3%	20,9%	22,1%
Encours	3 699	3 140	3 339	797	662	721	21,5%	21,1%	21,6%

*Source : CIL

3.3.2. Évolution des approbations

Le montant des approbations au 30/06/2017 s'est élevé à 348 410 milliers de dinars contre 301 226 milliers de dinars au 30/06/2016, soit une progression de 15,66%. La répartition des approbations par type de matériel est la suivante :

En milliers de Dinars

	30/06	/2017	30/06	/2016	31/12/	/2016	Variation S1 2016-S1	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	2017	
MOBILIERS								
Matériel de transport lourd	55 069	15,81%	40 173	13,34%	84 278	14,67%	37,08%	
Matériel de transport léger	161 443	46,34%	141 468	46,96%	270 991	47,15%	14,12%	
Matériel de BTP	54 201	15,56%	43 989	14,60%	87 807	15,28%	23,21%	
Équipement informatique	1 803	0,52%	1 250	0,41%	3 213	0,56%	44,24%	
Équipement industriel	29 063	8,34%	28 520	9,47%	50 433	8,78%	1,90%	
Autres	25 547	7,33%	29 844	9,91%	42 728	7,44%	-14,40%	
S/TOTAL	327 126	93,89%	285 244	94,69%	539 450	93,87%	14,68%	
IMMOBILIERS								
Immeubles industriels ou commerciaux	15 224	4,37%	12 848	4,27%	21 203	3,69%	18,49%	
Immeubles de bureaux	6 060	1,74%	3 134	1,04%	14 034	2,44%	93,36%	
S/TOTAL	21 284	6,11%	15 982	5,31%	35 237	6,13%	33,17%	
TOTAL	348 410	100%	301 226	100%	574 687	100%	15,66%	



La répartition sectorielle des approbations est la suivante :

1		-FF		En milliers de Dinars				
	30/06/2017		30/06	/2016	31/12,	Variation S1 2016-S1 2017		
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts		
Agriculture	17 499	5,40%	16 227	5,39%	32 940	5,73%	7,84%	
Industrie	66 734	19,15%	62 412	20,72%	114 654	19,95%	6,92%	
Tourisme	40 912	11,74%	28 016	9,30%	50 648	8,81%	46,03%	
Commerce et Services	159 246	45,71%	128 557	42,68%	256 673	44,66%	23,87%	
Bâtiments et Travaux Publics	64 019	18,37%	66 014	21,92%	119 772	20,84%	-3,02%	
TOTAL	348 410	100%	301 226	100%	574 687	100%	15,66%	

3.3.3. Évolution des Mises en Force

La société a enregistré une hausse des mises en force qui se sont élevées à 246 942 milliers de dinars au 30/06/2017 contre 191 148 milliers de dinars au 30/06/2016, soit une progression de 29,19% sur la période. La structure des mises en force par type de matériel se présente comme suit :

					En	milliers de D	Dinars
	30/06	/2017	30/06,	/2016	31/12	/2016	Variation S1
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	- 2016-S1 2017
MOBILIERS							
Matériel de transport lourd	36 350	14,72%	21 739	11,37%	53 160	12,93%	67,21%
Matériel de transport léger	126 445	51,20%	105 427	55,15%	217 826	52,99%	19,94%
Matériel de BTP	42 793	17,33%	26 410	13,82%	56 982	13,86%	62,03%
Équipement informatique	1 623	0,66%	950	0,50%	1 936	0,47%	70,84%
Équipement industriel	13 226	5,36%	17 590	9,20%	38 828	9,45%	-24,81%
Autres	15 757	6,38%	14 395	7,53%	26 337	6,41%	9,46%
S/TOTAL	236 194	95,65%	186 511	97,57%	395 069	96,10%	26,64%
IMMOBILIERS							
Immeubles industriels ou commerciaux	9 102	3,69%	3 996	2,09%	8 540	2,08%	127,78%
Immeubles de bureaux	1 646	0,67%	641	0,34%	7 479	1,82%	156,79%
S/TOTAL	10 748	4,35%	4 637	2,43%	16 019	3,90%	131,79%
TOTAL	246 942	100%	191 148	100%	411 088	100%	29,19%

La répartition des mises en force, par secteur, se présente comme suit :

	71		1		En mi	lliers de Dina	ırs
	30/06/2017		30/06	30/06/2016		31/12/2016	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	2016-S1 2017
Agriculture	13 298	5,39%	12 283	6,43%	25 173	6,12%	8,26%
Industrie	44 446	18,00%	41 809	21,87%	91 935	22,36%	6,31%
Tourisme	29 616	11,99%	18 505	9,68%	74 352	18,09%	60,04%
Commerce et Services	112 270	45,46%	83 819	43,85%	179 735	43,72%	33,94%
Bâtiments et Travaux Publics	47 312	19,16%	34 732	18,17%	39 892	9,70%	36,22%
Total	246 942	100%	191 148	100%	411 087	100%	29,19%



3.3.4. Évolution des encours financiers

La société a enregistré une hausse de ses encours financiers qui se sont élevés à 796 595 milliers de dinars au 30/06/2017 contre 661 509 milliers de dinars au 30/06/2016, soit une progression de 20,42% sur la période.

La répartition par type de matériel de ces encours est la suivante :

En milliers de Dinars

	30/06,	/2017	30/06/	2016	31/12/	2016	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	Variation S1 2016-S1 2017
MOBILIERS							
Matériel de transport lourd	96 889	12,16%	67 852	10,26%	80 775	11,20%	42,79%
Matériel de transport léger	377 865	47,44%	320 000	48,37%	341 790	47,38%	18,08%
Matériel de BTP	111 818	14,04%	82 196	12,43%	96 724	13,41%	36,04%
Équipement informatique	4 763	0,60%	4 112	0,62%	3 975	0,55%	15,83%
Équipement industriel	79 931	10,03%	72 804	11,01%	80 411	11,15%	9,79%
Autres	57 358	7,20%	50 938	7,70%	51 971	7,20%	12,60%
S/TOTAL	728 624	91,47%	597 902	90,38%	655 646	90,89%	21,86%
IMMOBILIERS							
Immeubles industriels ou commerciaux	40 260	5,05%	35 861	5,42%	36 414	5,05%	12,27%
Immeubles de bureaux	27 711	3,48%	27 746	4,19%	29 319	4,06%	-0,13%
S/TOTAL	67 971	8,53%	63 607	9,62%	65 733	9,11%	6,86%
TOTAL	796 595	100%	661 509	100%	721 379	100%	20,42%

La répartition sectorielle de ces encours est la suivante :

En milliers de Dinars

	30/06	30/06/2017		30/06/2016		/2016	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	Variation S1 2016-S1 2017
Agriculture	41 893	5,26%	33 461	5,06%	37 939	5,26%	25,20%
Industrie	188 205	23,63%	167 297	25,29%	180 117	24,97%	12,50%
Tourisme	69 912	8,78%	55 667	8,42%	56 903	7,89%	25,59%
Commerce et Services	366 436	46,00%	311 813	47,14%	333 159	46,18%	17,52%
Bâtiments et Travaux Publics	130 149	16,34%	93 271	14,10%	113 261	15,70%	39,54%
TOTAL	796 595	100%	661 509	100%	721 379	100%	20,42%



3.3.5. Évolution des engagements de la société sur la clientèle

Les engagements nets ont progressé de 19,72% passant de 685 742 milliers de dinars au 30/06/2016 à 820 987 milliers de dinars au 30/06/2017.

En Dinars

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Créances courantes (classe 0 et 1) (Bilan et Hors Bilan)	818 942 203	681 113 511	727 860 222
Créances classées (1)	48 582 266	47 311 881	43 078 373
Classe 2	8 142 838	8 550 663	6 678 864
Classe 3	551 761	4 909 107	3 848 427
Classe 4	39 887 667	33 852 111	32 551 082
Total Engagements (Bilan et Hors Bilan) (2)	867 524 468	728 425 392	770 938 594
Total brut des créances (Bilan) (3)	825 919 719	688 747 536	747 582 316
Provisions et Agios réservés sur créances classées (4)	37 547 335	34 870 385	32 542 524
- Provisions affectées	33 350 132	30 889 642	28 818 873
- Produits réservés	4 197 203	3 980 743	3 723 651
Provisions et Agios réservés sur créances courantes (5)	0	0	0
Avances et acomptes reçus (6)	8 989 780	7 813 154	8 575 802
Engagements nets (2) – (4) – (5) – (6)	820 987 353	685 741 853	729 820 268
Ratio des créances classées (1) / (3)	5,88%	6,87%	5,76%
Ratio de couverture des créances classées (le cumul des produits réservés et des provisions sur créances classées) (4) / (1)	77,29%	73,70%	75,54%



3.4 Description de l'activité au 30 septembre 2017

3.4.1. Situation de Tunisie Leasing par rapport au secteur du leasing au 30/09/2017

La part de marché de Tunisie Leasing en termes d'approbations et de mises en forces se sont dépréciées passant respectivement de 23,9% et 21,7% au 30 septembre 2016 à 22,4% et 21,2% au 30 septembre 2017.

La part de marché des encours s'est apprécié passant de 21,1% au 30 septembre 2016 à 21,4% au 30 septembre 2017.

En Millions de Dinars

	Ensemble du secteur*			Т	unisie Leasii	ng	Part de marché de TL			
	30/09/17	30/09/16	31/12/16	30/09/17	30/09/16	31/12/16	30/09/17	30/09/16	31/12/16	
Approbations	2 197	1 719	2 418	492	410	575	22,4%	23,9%	23,8%	
Mises en force	1 732	1 338	1 862	367	290	411	21,2%	21,7%	22,1%	
Encours	3 878	3 198	3 339	830	675	721	21,4%	21,1%	21,6%	

*Source : CIL

3.4.2. Évolution des approbations

Le montant des approbations au 30/09/2017 s'est élevé à 492 351 milliers de dinars contre 409 570 milliers de dinars au 30/09/2016, soit une progression de 20,21%. La répartition des approbations par type de matériel est la suivante :

En milliers de Dinars

	30/09/	30/09/2017		30/09/2016		['] 2016	Variation T3 2016-T3	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	2017	
MOBILIERS	459 262	93,28%	385 301	94,07%	539 450	93,87%	19,20%	
IMMOBILIERS	33 089	6,72%	24 269	5,93%	35 237	6,13%	36,34%	
TOTAL	492 351	100%	409 570	100%	574 687	100%	20,21%	

La répartition sectorielle des approbations est la suivante :

En milliers de Dinars Variation T3 30/09/2017 30/09/2016 31/12/2016 2016-T3 2017 Montants Montants **Parts** Montants **Parts Parts** Agriculture 28 542 5,80% 23 923 5,84% 32 940 5,73% 19,31% Industrie 19,95% 103 786 21,08% 86 738 21,18% 114 654 19,65% Tourisme 10,71% 37 299 52 721 9,11% 50 648 8,81% 41,35% Commerce et Services 214 768 43,62% 183 038 44,69% 256 673 44,66% 17,34% Bâtiments et Travaux 92 534 18,79% 78 572 19,18% 119 772 20,84% 17,77% **Publics TOTAL** 492 351 100% 409 570 100% 574 687 100% 20,21%



3.4.3. Évolution des Mises en Force

La société a enregistré une hausse des mises en force qui se sont élevées à 367 460 milliers de dinars au 30/09/2017 contre 289 780 milliers de dinars au 30/09/2016, soit une progression de 26,81% sur la période. La structure des mises en force par type de matériel se présente comme suit :

En milliers de Dinars

	30/09	30/09/2017		30/09/2016		31/12/2016	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	- 2016-T3 2017
MOBILIERS	343 099	93,37%	281 065	96,99%	395 069	96,10%	22,07%
IMMOBILIERS	24 361	6,63%	8 715	3,01%	16 019	3,90%	179,53%
TOTAL	367 460	100%	289 780	100%	411 087	100%	26,81%

La répartition des mises en force, par secteur, se présente comme suit :

T7	:1	1:	1.	Dinar	
En	mu	ners	ae	Dinar	٠

	30/09/2017		30/09	/2016	31/12,	Variation T3 — 2016-T3 2017	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	<u> </u>
Agriculture	20 370	5,54%	18 596	6,42%	25 173	6,12%	9,54%
Industrie	73 285	19,94%	61 515	21,23%	91 935	22,36%	19,13%
Tourisme	42 907	11,68%	30 409	10,49%	74 352	18,09%	41,10%
Commerce et Services	159 085	43,29%	124 951	43,12%	179 735	43,72%	27,32%
Bâtiments et Travaux Publics	71 813	19,54%	54 309	18,74%	39 892	9,70%	32,23%
Total	367 460	100%	289 780	100%	411 087	100%	26,81%

3.4.4. Évolution des encours financiers

La société a enregistré une hausse de ses encours financiers qui se sont élevés à 829 515 milliers de dinars au 30/09/2017 contre 675 514 milliers de dinars au 30/09/2016, soit une progression de 22,80% sur la période.

La répartition par type de matériel de ces encours est la suivante :

En milliers de Dinars

	30/09	/2017	30/09/	2016	31/12/	2016	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	Variation T32016-T3 2017
MOBILIERS	751 672	90,62%	612 531	90,68%	655 646	90,89%	22,72%
IMMOBILIERS	77 843	9,38%	62 983	9,32%	65 733	9,11%	23,59%
TOTAL	829 515	100%	675 514 *	100%	721 379	100%	22,80%

^(*) Chiffres audités et définitifs.



La répartition sectorielle de ces encours est la suivante :

En milliers de Dinars

	30/09	/2017	30/09	/2016	31/12,	/2016	
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	Variation T3 2016-T3 2017
Agriculture	44 475	5,36%	35 649	5,28%	37 939	5,26%	24,76%
Industrie	197 347	23,79%	167 161	24,75%	180 117	24,97%	18,06%
Tourisme	73 480	8,86%	55 873	8,27%	56 903	7,89%	31,51%
Commerce et Services	373 943	45,08%	316 105	46,79%	333 159	46,18%	18,30%
Bâtiments et Travaux Publics	140 270	16,91%	100 726	14,91%	113 261	15,70%	39,26%
TOTAL	829 515	100%	675 514	100%	721 379	100%	22,80%

3.4.5. Évolution des engagements de la société sur la clientèle

Les engagements nets ont progressé de 21,56% passant de $693\,670$ milliers de dinars au 30/09/2016 à $843\,231$ milliers de dinars au 30/09/2017.

En Dinars

	30/09/2017	30/09/2016 (*)	31/12/2016
Créances courantes (classe 0 et 1) (Bilan et Hors Bilan)	834 966 049	681 733 564	727 860 222
Créances classées (1)	56 606 722	57 191 254	43 078 373
Classe 2	12 304 088	15 682 888	6 678 864
Classe 3	4 215 455	5 851 514	3 848 427
Classe 4	40 087 179	35 656 852	32 551 082
Total Engagements (Bilan et Hors Bilan) (2)	891 572 771	738 924 818	770 938 595
Total brut des créances (Bilan) (3)	861 262 001	705 111 136	747 582 316
Provisions et Agios réservés sur créances classées (4)	39 283 288	38 106 909	32 542 524
- Provisions affectées	34 517 456	33 578 839	28 818 873
- Produits réservés	4 765 832	4 528 070	3 723 651
Provisions et Agios réservés sur créances courantes (5)	0	0	0
Avances et acomptes reçus (6)	9 058 103	7 147 614	8 575 802
Engagements nets (2) – (4) – (5) – (6)	843 231 380	693 670 296	729 820 268
Ratio des créances classées (1) / (3)	6,57%	8,11%	5,76%
Ratio de couverture des créances classées (le cumul des produits réservés et des provisions sur créances classées) (4) / (1)	69,40%	66,63%	75,54%

^(*) Chiffres audités et définitifs.

NB : Le total engagements (Bilan et Hors Bilan) au niveau du tableau prend en considération les engagements par signature.



3.5 Indicateurs d'activité au 30 septembre 2017

En milliers de Dinars

	Troisiè	me Trimestre			Cumul		
	30/09/2017	30/09/2016 (**)	Variation	30/09/2017	30/09/2016 (**)	Variation	Année 2016 (*)
Approbations	143 941	108 386	32,8%	492 351	409 570	20,2%	574 687
Mises en Force	120 518	98 552	22,3%	367 460	289 780	26,8%	411 088
Encours financiers				829 515	675 514	22,8%	721 379
Total des Engagements Courants (a)				804 681	647 925	24,2%	704 504
Total des Engagements Classés (b)				56 581	57 186	-1,1%	43 078
Total des Engagements (c)=a+b				861 262	705 111	22,1%	747 582
Ratio des engagements classés (d)=(b)/(c)				6,57%	8,11%		5,76%
Ressources d'Emprunts				672 812	568 751	18,3%	566 062
Capitaux Propres avant résultat de l'exercice				122 238	118 611	3,1%	118 611
Revenus Bruts de Leasing (1)	103 368	88 881	16,3%	299 873	258 850	15,8%	351 213
Revenus Nets de Leasing	20 151	17 416	15,7%	57 313	47 872	19,7%	65 222
Produits Nets de Leasing	7 615	8 195	-7,1%	30 033	27 223	10,3%	35 874
Total des Charges d'Exploitation	4 357	3 686	18,2%	13 259	11 921	11,2%	16 362
Trésorerie Nette				(5 276)	1 182		(10 315)

(*) Chiffres définitifs et audités

(**) Données actualisées

Approbations : Contrats de leasing approuvés

Mises en force : les contrats dont la facturation des loyers a démarré

Encours financiers : encours financiers des contrats de leasing à la fin de la période

Total engagements: encours financiers + impayés

Revenus bruts du leasing : loyers du leasing (contrats conclus avant le 01-01-2008) + Intérêts intercalaires + Intérêts sur

créances de leasing (contrats conclus après le 01-01-2008) Revenus nets de leasing : Intérêts sur créances de leasing

Produits nets de leasing : Revenus nets de leasing + produits des placements - charges financières

(1) Après le changement comptable intervenu en 2008, cette rubrique n'apparaît plus sur les états financiers et a été reconstituée pour les besoins de cette communication.



Répartition des Approbations par Secteur et par Type:

2017 Total	3ème Trimestre						Cumul				Année 2016
Mobilier Immobilier Total 11 043 0 11 043 28342 8710 37 052 28255 260 28 515	,,	2016	17.71		2017			2016		17.2.	
28342 8710 37 052 2 28255 260 28 515 1	Mobilier Immobilie	nobilier Total		Mobilier	Immobilier	Total	Mobilier	Immobilier	Total	TR A	
28342 8710 37 052 2 28255 260 28 515 1	7 637	2 09	7 697 43,47%	28 542	0	28 542	23 663	260	23 923	19,31%	32 940
28255 260 28 515 1	22727	1575 24:	24 302 52,46%	89331	14455	103 786	81797	4940	86 737	19,66%	114 654
11900	12120	439 12	12 559 127,05%	91635	868	92 533	77353	1219	78 572	17,77%	119 772
11009 0 11 009	9283	0 0	9 283 27,21%	51523	1197	52 720	37299	0	37 299	41,34%	50 648
Services & Commerce 52686 2836 55 523 44	48331	6214 54	54 545 1,79%	198230	16538	214 768	165188	17850	183 038	17,34%	256 673
Totaux 132 135 11 805 143 940 100	100 098	8 288 108 387	387 32,80%	459 262	33 089	492 351	385 301	24 270	409 571	20,21%	574 687

Répartition des Mises en Force par Secteur et par Type :

			3èn	3ème Trimestre	9						Cumul				Année 2016
Secteur d'activité		2017			2016		***************************************		2017			2016		Y	
	Mobilier	Immobilier	Total	Mobilier	Immobilier	Total	v ar	Mobilier	Immobilier	Total	Mobilier	Immobilier	Total	Te v	
Agriculture	7 072	0	7 072	6 313	0	6 313	12,02%	20 370	0	20 370	18 466	130	18 596	9,54%	25 173
Industrie	20161	8298	28 839	18943	739	19 682	46,52%	60735	12550	73 285	59268	2247	61 515	19,13%	91 935
Bâtiments & Travaux Publics	23873	628	24 501	19046	532	19 578	25,15%	71185	628	71 813	53777	532	54 309	32,23%	74 352
Tourisme (2)	12706	989	13 292	11905	0	11 905	11,65%	41600	1308	42 908	30410	0	30 410	41,10%	39 892
Services & Commerce	43093	3722	46 815	38325	2750	41 075	13,97%	149209	9286	159 085	119146	5805	124 951	27,32%	179 735
Totaux	106 905	13 613	120 518	94 532	4 021	98 553	22,29%	343 099	24 361	367 460	281 066	8 715	289 781	26,81%	411 088
(3) C		11. 2.1. 11. 11.													

(2) Ce secteur représente principalement l'activité de location de voitures.

Faits Saillants du Troisième Trimestre 2017

- Augmentation des mises en force de 26,8% par rapport au 30 septembre 2016.
 Progression des Produits Nets de Leasing de 10,3% par rapport au troisième trimestre de l'année précédente.
 - Baisse du taux de créances classées de 8,11% au 30 septembre 2016 à 6,57% au 30 septembre 2017.

Page 53



3.6 Organisation de Tunisie Leasing

Organigramme

Tunisie Leasing est gouvernée par un Conseil d'Administration et une Direction Générale. Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société, faire et autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet social et à son administration.

Sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires, au Conseil d'Administration et au Président, le Directeur Général assume, sous sa responsabilité, la direction de la société moyennant une délégation de pouvoirs accordés par le conseil.

Fonctionnement

Le Conseil d'Administration est assisté par 3 comités :

- Comité Permanent d'Audit Interne
- Comité des Risques
- Comité de Rémunération

Comité Permanent d'Audit Interne :

Depuis l'année 2000, la société a mis en place un **Comité Permanent d'Audit Interne**, placé sous l'autorité du Conseil d'Administration. Les membres composant ce comité, tel que décidé par le conseil du 2 Juin 2015 sont :

- Monsieur Kamel LOUHAICHI (Président)
- Monsieur Mehdi TAMERZISTE
- Monsieur Mehrez RIAHI représentant d'AMEN BANK

Le comité permanent d'Audit Interne peut inviter à ses réunions tout membre de l'organe de direction, les commissaires aux comptes ainsi que toute autre personne dont la présence est jugée utile. Il établit un rapport d'activité qu'il soumet au Conseil d'Administration.

Concernant l'exercice 2016, le comité permanent d'audit interne a élaboré un rapport d'activité qui a fait l'objet d'une présentation au cours de la réunion du Conseil d'Administration du 20 avril 2017. Les principaux constats évoqués concernent :

- La fiabilité du Reporting Comptable et Financier des activités de TLS et de ses systèmes d'information ;
- L'efficacité du contrôle interne et des procédures ;
- Le système de mesure, de surveillance et de maitrise des risques ;
- L'efficacité du contrôle de conformité et de contrôle permanent ;
- L'étendue des travaux d'audit interne et externe ;
- Le suivi de l'audit des filiales ;
- La mise à jour de la charte du comité permanent d'audit interne conformément à loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ;
- Examen des Résultats de Contrôle Social (TL) & Fiscal (TL-SIMT) ;
- Examen du Projet de Rapport de la Mission d'Inspection de la BCT;
- Suivi de l'avancement du Projet de Mise en Place d'un Système de Notation des Contreparties ;
- Revue du Rapport de Synthèse de la Mission d'Audit de Sécurité du Système d'Information.



Comité des risques :

Les membres composant ce comité, tel que décidé par le conseil du 2 Juin 2015 sont :

- Monsieur Abdelaziz RASSAA (Président)
- Monsieur Jalel EL HENCHIRI
- Monsieur Lotfi BEN HAJ KACEM représentant de COMAR

Concernant l'exercice 2016, le comité des risques a élaboré un rapport d'activité qui a fait l'objet d'une présentation au cours de la réunion du conseil d'administration du 20 avril 2017. Les principaux points évoqués lors de cette réunion concernent :

- Approbation des Rapports Trimestriels adressés à la Banque Centrale de Tunisie et qui porte sur la conformité de Tunisie Leasing par rapport aux ratios prudentiels ;
- Analyse Trimestrielle du Portefeuille et de la Qualité du Risque ;
- Examen Trimestriel du Rapport des Engagements de la filiale Maghreb Leasing Algérie (MLA);
- Revue Trimestrielle de l'Activité Commerciale (Approbations, Mises en force, Encours financiers, Taux de placement et Part de marché)
- Revue du Rapport de Notation de Fitch Rating;
- Examen et Mise à jour de la Cartographie des Risques ;
- Examen du Rapport Annuel sur la Mesure et la Surveillance des Risques destiné à la Banque Centrale de Tunisie ;
- Revue du Rapport Annuel sur le Contrôle Interne destiné à la Banque Centrale de Tunisie ;
- Revue des Lettres de Direction des Commissaires aux Comptes ;
- Examen Trimestriel du Rapport des Engagements de la filiale Maghreb Leasing Algérie (MLA);
- Revue & Mise à Jour de la Charte du Comité des Risques ;
- Examen du PV du Premier Test de Bascule relatif à la Mise en place du Plan de Reprise Informatique (PRI) ;
- Suivi de l'avancement du Projet de Mise en Place du Plan de Continuité Opérationnel (PCO) ;
- Revue du Rapport Annuel de la Cellule de Contrôle de la Conformité;
- Revue du Rapport Annuel de la Cellule de Contrôle Permanent du Back-office ;
- Revue du Rapport de Synthèse de la Mission d'Audit de Sécurité du Système d'Information ;
- Examen du Projet de Rapport de la Mission d'Inspection de la BCT.

Comité de rémunération :

Les membres composant ce comité, tel que décidé par le conseil du 2 Juin 2015 sont :

- Monsieur Wassim BEN YEDDER représentant de PGI (*)
- Monsieur Mohamed El Fadhel KHALIL représentant de PARENIN

Le comité des rémunérations assiste le conseil d'administration pour la nomination des membres de l'organe de direction et les responsables de l'encadrement supérieur et la fixation de leur rémunération.

(*) Nommé par le Conseil d'Administration du 20 avril 2017.



Cellule de Contrôle de la Conformité:

La fonction conformité est assurée par Madame Jihene TABBOUBI

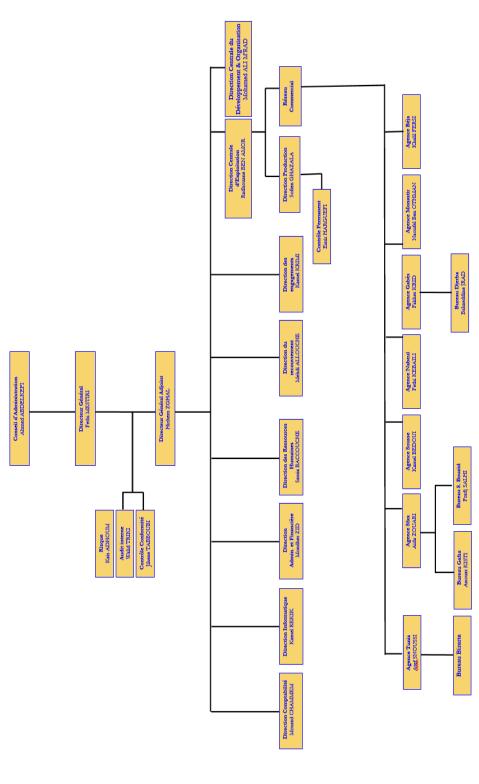
La cellule de conformité veille et participe à la mise en conformité des procédures internes avec les lois, les dispositions réglementaires, les circulaires et les normes professionnelles et déontologiques. Elle a pour objectif :

- d'identifier et de cerner les risques de non-conformité;
- d'évaluer leurs effets sur l'activité de l'établissement ;
- d'organiser et structurer les contrôles relatifs à la conformité ;
- d'assister les services et les structures opérationnelles de l'établissement afin de garantir la conformité.

Il est à signaler par ailleurs que les commissaires aux comptes ont relevé dans leurs rapports sur le contrôle interne relatif à l'exercice 2016 certaines faiblesses notamment :

- Incompatibilité du manuel de procédures avec la situation actuelle de la société suite à la refonte du système d'information ;
- Absence d'une cellule de comptabilité analytique ;
- Absence des règles de bonne gouvernance et non-conformité avec la nouvelle loi bancaire 2016-48 ;
- Absence des règles d'identification des opérations avec les parties liées telles que définies par l'article 43 de la loi 2016-48 ;
- Non-conformité à la réglementation fiscale et sociale en vigueur en ce qui concerne la déclaration des avantages en nature accordées au personnel de la société ;
- Non-conformité aux dispositions de l'article 25 de la circulaire n°2006-19 relative au contrôle interne des établissements de crédit ;
- Faiblesse au niveau des procédures liées à la lutte contre le blanchiment d'argent ;
- Non-conformité aux dispositions de l'article 7 de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, complétée par la circulaire n°2001-12 du 4 mai 2001 relative à l'exigence des rapports du commissaire aux comptes et des notations externes.

L'organigramme fonctionnel de Tunisie Leasing arrêté au mois de Décembre 2016, se présente comme suit :



^(*) M. Hichem ZGHAL a été nommé Directeur Général de Tunisie Leasing par le Conseil d'Administration du 20/04/2017. Sa date d'entrée en fonction est le 01/05/2017 (**) M. Mounir KLIBI a été nommé Directeur Général Adjoint de Tunisie Leasing par le Conseil d'Administration du 22/08/2017. Sa date d'entrée en fonction est le 22/08/2017



Système d'information:

Le système d'information de Tunisie Leasing est centralisé au niveau du siège. Ce système comporte 150 PC répartis entre le siège et les agences distantes. Ces agences sont connectées au siège via des liaisons sécurisées MPLS pour leurs permettre de travailler en temps réel dans des conditions confortables.

Ce système est basé sur un noyau qui est l'application métier (logiciel de leasing) de Tunisie Leasing. Autour de ce noyau d'autres applications ont été développées telles que logiciel de recouvrement, logiciel de gestion des effets de règlement,

Les principaux logiciels utilisés sont les suivants :

- Logiciel de Leasing (CASSIOPAE): permet la gestion des cotations financières, la production des documents administratifs et contractuels relatifs aux clients et fournisseurs, la facturation des loyers et accessoires, la saisie des règlements clients et fournisseurs et la génération des écritures comptables correspondantes à tous ces aspects. Il intègre un Workflow et une solution de GED.
- Logiciel Comptable : permet la gestion de l'ensemble des aspects comptables d'une entreprise.
- Logiciel de Paie : gestion de la paie du personnel de TL.
- Logiciel d'immobilisation propre : permet le suivi de l'immobilisation propre de TL.
- Logiciel de gestion des effets de règlement (GER) : solution de gestion du portefeuille des effets de règlements client. Il permet de :
 - ♦ Créer les chaînes d'effets associées aux contrats de leasing,
 - Gérer l'évolution de la gestion des effets jusqu'à leurs remises en banque (Edition de bordereau et échange de données avec la banque sur support magnétique).
 - Suivre la présentation mensuelle des effets pour règlement et déclaration des impayés.
 - Générer des lettres de relance pour les effets déclarés impayés.
 - Générer des lettres huissier dans le cas d'impayés à répétition.
 - Gérer les demandes de retrait des effets de la banque dans le cadre du lancement d'une procédure contentieuse.
- Logiciel de recouvrement (ROC) : solution de gestion du portefeuille clients du service recouvrement. Il a pour rôle de :
 - Définir d'une manière précise le portefeuille d'un recouvreur,
 - ♦ Offrir au recouvreur un agenda gérant l'ensemble des activités de relance de son portefeuille client.
 - Optimiser la relance par un algorithme de priorité tenant compte de l'évolution de la situation du client.
 - Consulter par le biais d'écrans synthétiques, toutes les informations issues du SI, utiles pour le traitement de la relance (Extrait de compte, Liste contrat, Type matériel loué, Garantie, Historique des relances, échéancier global futur, etc.).
 - ♦ Générer des lettres de relance (personnalisée par client ou de masse par catégorie de client).
 - ♦ Superviser l'activité du service recouvrement.



- ➤ Logiciel de contentieux (JURILEASE) : solution de gestion du portefeuille des clients contentieux. Ce logiciel a pour rôle de :
 - Consulter par le biais d'écrans synthétiques, toutes les informations issues d'une base de données d'exploitation, utiles pour le traitement des dossiers contentieux.
 - ♦ Saisir toutes les informations spécifiques au traitement du dossier par le service contentieux (avocats, huissiers, procédures contentieuses...).
 - Offrir aux exploitants des fonctionnalités, utiles pour la gestion des portefeuilles et pour le contrôle de l'avancement des dossiers.
 - Tenir un agenda comportant pour chaque client tous les événements, relances... avec des dates de début, des dates de relance et des dates de fin. Cet agenda permettra à la fois de tenir l'historique des dossiers et de faciliter les relances.
- Logiciel pour la gestion de l'action commerciale (Microsoft Dynamics CRM) : ce logiciel a pour objectif de :
 - ♦ Améliorer la connaissance client
 - Rationaliser le ciblage des clients en optimisant le choix de la population à prospecter.
 - Optimiser le suivi des actions commerciales par téléphone et sur le terrain et le suivi des opportunités d'affaires grâce à l'utilisation d'un agenda.
 - Faciliter les actions de relance téléphonique des clients
 - Planifier et réaliser des actions de marketing.
 - Pouvoir superviser les actions menées par les équipes commerciales
 - ♦ Editer des états de reporting pour rendre compte des actions menées et quantifier leur efficacité.
- ➤ Logiciel de gestion du service assurance (ASSURLEASE) : ce logiciel permet la gestion du service d'assurance ; une application logicielle a été réalisée permettant de gérer la chaîne de traitement de l'adhésion au service depuis la demande du client à la facturation et paiement de l'assureur.
- Logiciel de gestion des paiements fournisseurs (IMPRESSION CHEQUE) : application permettant l'automatisation de l'impression des chèques fournisseurs. Les principales fonctionnalités de cette solution sont :
 - Gestion des souches de chéquiers,
 - ♦ Automatisation de l'impression des chèques et oblitération des documents payés.
- Accès au système d'information de la BCT : Tunisie leasing dispose d'un accès permanent à la centrale des risques et des chèques impayés de la Banque Centrale de Tunisie. Il permet la consultation des engagements des clients auprès du secteur financier et leurs incidents de paiement.

Il est à signaler, par ailleurs, que les commissaires aux comptes ont révélé dans leurs rapports sur le contrôle interne relatif à l'exercice 2016 certaines faiblesses notamment :

- La société ne dispose pas actuellement d'un plan de continuité d'activité ce qui risque d'entraver le fonctionnement normal de son système informatique en exploitation en cas de sinistre grave ;
- La procédure de gestion des habilitations est incomplète ce qui risque une atteinte à la sécurité des données par des accès non autorisés ;
- Absence d'une gestion de sauvegarde;
- Risque d'utilisation de certains profils administrateurs à des fins malveillantes.



3.7 Les facteurs de risque et la nature spéculative de l'activité de la société

En tant qu'établissement financier, Tunisie Leasing, est confrontée aux risques suivants :

Le risque de crédit :

L'article 22 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 le définit comme étant le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire au sens de la réglementation en vigueur.

Afin de maitriser ce risque, la direction d'exploitation se charge du montage des propositions de financement qui sont par la suite analysées par le service étude sur la base d'un outil de scoring. Ces dossiers seront en dernière étape, traités par le comité interne de crédit (financement ne dépassant pas 300 mDT).

La direction des risques de Tunisie Leasing intervient, d'une part pour le suivi et le contrôle de risque et d'autre part, pour la participation aux décisions relatives aux dossiers en dehors de la délégation de Tunisie Leasing au sein du comité exécutif de crédit (financement entre 300 mDT et 1 MDT) ou du Conseil d'Administration (financement supérieur à 1 MDT).

Le risque de marché :

L'article 31 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 définit le risque de marché, comme étant les risques de pertes qui peuvent résulter :

- des fluctuations des prix sur les titres de transaction et de placement tels que définis par les normes comptables et sur tout autre instrument financier prévu par la réglementation en vigueur.
- ou des positions susceptibles d'engendrer un risque de change, notamment les opérations de change au comptant ou à terme.

La société n'est pas exposée au risque de change, dans la mesure où ses avoirs et ses engagements sont contractés et libellés en Dinars Tunisiens.

Le risque global de taux d'intérêt :

Selon les dispositions de l'article 35 de la circulaire de la BCT n° 2006-19, le risque global de taux est défini comme étant le risque encouru en cas de variation des taux d'intérêts, mesuré sur l'ensemble des opérations de bilan et de hors bilan.

Certaines ressources de la société sont indexées au taux du marché monétaire (TMM), ce qui engendre un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe. Pour faire face à ce risque, Tunisie Leasing a essayé de diversifier ses ressources de financement, à court et moyen terme, auprès des banques et du marché financier à la fois à taux fixe et à taux variable.

Le risque de liquidité :

L'article 38 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 le définit comme étant le risque pour l'établissement de crédit de ne pas pouvoir s'acquitter, dans les conditions normales, de leurs engagements à leur échéance.

Pour faire face à ce risque, un comité interne est tenu mensuellement afin d'assurer une meilleure allocation des actifs et des passifs de la société.

Risque de règlement :

Selon l'article 42 de la circulaire de la BCT n° 2006-19, le risque de règlement s'entend comme le risque de survenance, au cours du délai nécessaire pour le dénouement de l'opération de règlement, d'une défaillance ou de difficultés qui empêchent la contrepartie d'un établissement de crédit de lui livrer les instruments financiers ou les fonds convenus, alors que ledit établissement de crédit a déjà honoré ses engagements à l'égard de ladite contrepartie.

La direction financière à travers le service recouvrement se charge du suivi des impayés et des actions de recouvrement. Les dossiers contentieux sont gérés par le service juridique et contentieux.



➤ Le risque opérationnel :

L'article 45 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2006-19 du 28/11/2006 définit le risque opérationnel comme étant le risque de pertes résultant de défaillance attribuable à la conception, l'organisation et la mise en œuvre de procédures, aux erreurs humaines ou techniques ainsi qu'aux événements extérieurs.

Le dispositif de maîtrise du risque opérationnel s'appuie sur 3 éléments majeurs :

- La cartographie des risques opérationnels avérés et potentiels ;
- Le recensement des incidents avérés ;
- Les indicateurs de suivi des risques opérationnels.

La gestion du risque opérationnel au sein de Tunisie Leasing repose sur quatre axes :

- Le risque de pertes provenant de Processus Internes ;
- Le risque de pertes provenant des Ressources Humaines ;
- Le risque de pertes provenant du Système Informatique ;
- Le risque de pertes provenant d'Événements Externes.

3.8 Dépendance de la société

La dépendance de Tunisie Leasing s'apprécie principalement par le degré de respect des règles prudentielles prévues par la circulaire de la BCT n°91-24 du 17/12/1991 telle que modifiée par les circulaires n°99-04 du 19/03/1999, n°2001-12 du 04/05/2001, n°2012-09 du 29/06/2012, n°2012-20 du 06/12/2012, n°2013-21 du 30-12-2013 et n°2016-48 du 11 juillet 2016.

Article 1:

Risques encourus supérieurs à 5% des fonds propres nets

Conformément à l'article 1^{er} de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, le montant total des risques encourus ne doit pas excéder :

- 3 fois les fonds propres nets de l'établissement de crédit, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus desdits fonds propres nets. Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs pour chacun d'entre eux à 5% des fonds propres nets de la société s'établit, au 31 décembre 2016, à 33 270 mDT représentant 0,28 fois des fonds propres nets de la société.

Risques encourus supérieurs à 15% des fonds propres nets

- 1,5 fois les fonds propres nets de l'établissement de crédit, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus des dits fonds propres nets.

À ce titre, il n'a pas été identifié d'engagements en dépassement de ce ratio au 31 Décembre 2016.

L'article 1 est respecté.

Article 2:

Risques encourus sur un même bénéficiaire

Les risques encourus sur un même bénéficiaire, au sens de l'article 2 de la circulaire BCT n°91-24 telle que modifiée par la circulaire n°99-04, ne doivent pas excéder 25% des fonds propres nets.



À ce titre, il n'a pas été identifié d'engagements en dépassement de ce ratio au 31 Décembre 2016.

L'article 2 est respecté.

Article 3:

Risques encourus sur les personnes ayant des liens avec l'établissement de crédit au sens de l'article 43 de la loi 2016-48

Conformément à l'article 3 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents, le montant total des risques encourus sur les personnes ayant des liens avec l'établissement de crédit au sens de l'article 43 de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016, ne doit pas excéder une seule fois les fonds propres nets.

Le montant total des risques encourus sur les personnes ayant des liens avec l'établissement de crédit au sens de l'article précité s'élève, au 31 décembre 2016, à **40 096 mDT**, représentant **0,335 fois** des fonds propres nets de la société.

L'article 3 est respecté.

Article 4:

Couverture des risques encourus pondérés par les fonds propres nets

Conformément à l'article 4 de la circulaire BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents, les fonds propres nets de la société doivent représenter à fin 2016 au moins 10% du total des risques encourus pondérés. De même, les fonds propres nets de base doivent représenter à fin 2016 au moins 7% des risques encourus pondérés.

Le montant des fonds propres nets de la société s'élève, au 31 décembre 2016, à **119 709 mDT** et le montant des fonds propres nets de base s'élève à **77 788 mDT** à la même date.

Le montant des risques encourus pondérés, tels qu'il ressort de l'application de l'article 6 de la circulaire susvisée, s'élève à 804 366 mDT.

Ainsi, les fonds propres nets de la société représentent au 31 décembre 2016 **14,88**% des risques encourus pondérés contre **17,84**% au 31 décembre 2015 et le ratio de couverture des risques par les fonds propres nets de base s'élève à la même date à **9,67**% contre **11,62**% en 2015.

L'article 4 est respecté.



3.9 Analyse SWOT

	F		E 9.1
	Forces		Faiblesses
			77 49 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1
~	Pionnier dans le métier du leasing avec une expérience de près de 20 ans dans le domaine.	✓	Un coefficient d'exploitation relativement élevé (45,61 % en 2016).
	experience de pres de 20 ans dans le domanie.		(45,01 /0 cm 2010).
✓	Leader du marché avec une part de 21,6% en		
	termes d'encours au 31/12/2016		
✓	Groupe diversifié et une forte présence dans		
	tous les domaines de la finance (le leasing, le		
	capital investissement et l'intermédiation en		
	bourse).		
/	Filiale algérienne aux perspectives prometteuses.		
	Timate algericinic aux perspectives prometteuses.		
✓	Un système de gestion des risques moderne et à		
	la pointe.		
/	Baisse des créances classées (5,76%).		
_			M
	Opportunités		Menaces
	D : 1 : 2 : 12 C :		
'	Reprise des investissements d'infrastructure à	✓	Concurrence de plus en plus rude sur le marché
	moyen terme, qui devraient profiter aux sociétés		avec des répercussions sur les marges.
	de leasing.	./	Marché local arrivé à maturité.
		, ,	marche iocal affive a maturite.

3.10 Litige ou arbitrage

Aucun litige ou arbitrage, en dehors des affaires contentieuses relatives à l'activité courante de la société, n'est à signaler.

3.11 Politique sociale et effectif

En 2016, Tunisie Leasing a poursuivi la dynamique de développement de la gestion des ressources humaines en encourageant le perfectionnement continu des compétences, en favorisant la mobilité interne et en consolidant les pratiques d'évaluation individuelles.

L'effectif de Tunisie Leasing est réparti comme suit :

Répartition de l'effectif

Catégorie	2016	2015	2014
Personnel de Direction *	46	40	30
Personnel d'encadrement **	74	70	77
Personnel d'exécution	14	15	15
Personnel de service	8	8	10
Total	142	133	132

^{*} à partir du grade de fondé de pouvoir

^{**} du grade de rédacteur à chef de service principal



I. Évolution de l'effectif

En 2016, l'effectif total a augmenté de presque 7% passant de 133 à 142 collaborateurs (hors mandataires sociaux).

Le taux d'encadrement continu de progresser pour atteindre 52% en 2016.

Le nombre de collaborateurs dans la catégorie du personnel de direction (du grade de fondé de pouvoir au grade de Directeur) a augmenté de 30 en 2014 à 46 collaborateurs en 2016.

Le taux de féminisation poursuit sa progression pour atteindre 31% en 2016.

L'effectif de TL se caractérise par une population assez jeune dont 27% ont moins de 35ans, et 73% de moins de 45 ans.

En 2016, l'âge moyen général est 41 ans. L'âge moyen de la population féminine se situe autour de 39 ans et celui de la population masculine s'élève à 42 ans.

58% de l'effectif a une ancienneté inférieure ou égal à 10 ans.

79% de l'effectif a une ancienneté inférieur ou égale à 15 ans.

En 2016, l'ancienneté moyenne est de 11 ans, celle de population féminine se situe autour de 9 ans, celle de la population masculine est de 11 ans.

La structure des anciennetés ainsi que celle des âges reflètent bien la politique de la société visant à recruter de jeunes diplômés sans ou avec peu d'expérience professionnelle.

La similitude de la forme de la pyramide des âges et de la pyramide des anciennetés confirme une certaine stabilité des effectifs avec un niveau de turn-over assez faible (2%).

II. Développement et transfert des compétences

La capitalisation et le transfert des compétences sont consolidés à travers un dispositif permanent de formation personnalisée visant le développement professionnel et l'épanouissement des collaborateurs. En 2016 un plan de formation a été élaboré autour de 4 axes :

• Développement des compétences

Dans le but d'offrir à l'ensemble des collaborateurs l'opportunité de développer leurs compétences, Tunsie Leasing a dispensé en 2016, 617 jours de formation à 119 collaborateurs soit une moyenne 4,4 jours de formation par collaborateur et un taux de participation de 83%.

• Capitalisation et transfert des connaissances

Tunisie Leasing a instauré un dispositif incitatif pour motiver les formateurs internes et encourager le partage des connaissances et le transfert des compétences. En 2016, 26 jours de formations ont été assurés par des compétences internes.

Fédération des équipes

Dans le but renforcer la cohésion d'équipes et améliorer la communication interpersonnelle, 4 Ateliers de team coaching ont été organisés en 2016 et auxquels ont participés 65 collaborateurs au siège et dans les agences.

• Sécurité et le bien-être au travail

En 2016, la société a poursuivi le programme initié en 2014 et visant à renforcer la sécurité et le bien-être au travail.



- **Prévention du mal de dos** : Dans le cadre des activités du comité santé et de sécurité au travail, une action de sensibilisation a été organisée pour la « présentions du mal de dos ».
- **Premiers secours et lutte contre l'incendie :** Une action de recyclage sur les premiers secours et une simulation d'évacuation ont été organisées au siège en 2016.

III. Fidélisation et motivation des collaborateurs

• Favoriser la mobilité interne

La mobilité interne est favorisée avant tout recrutement externe, elle est facilitée par un accès privilégié aux opportunités internes offrant ainsi des possibilités d'évolution de carrière et de développement de compétences tout en s'adaptant aux exigences des postes.

• Soutenir le dispositif d'évaluation

En 2016, les efforts ont été soutenus pour instaurer une fréquence biannuelle pour les ancrer le processus d'évaluation dans la culture et les habitudes managériales.

La rémunération des performances est consolidée par un système d'intéressement qui permet de récompenser les plus performants.

• Consolider l'actionnariat salarial:

La société continue à encourager l'actionnariat salarial en facilitant l'achat d'actions TUNISIE LEASING par le personnel dans le cadre de comptes épargne action (CEA).

3.12 Politique d'investissement de Tunisie Leasing

Tunisie Leasing prévoit un investissement annuel moyen de maintien et de renouvellement en matériel informatique, véhicules et équipements de bureaux tel qu'indiqué dans le tableau suivant :

(en KDT)	2017	2018	2019	2020	2021
Investissements prévus	1 260	795	310	405	410

Concernant les investissements en portefeuille, Tunisie Leasing prévoit les investissements suivants :

(en KDT)	2017	2018	2019	2020	2021
Investissements					
en portefeuille	9 587	8 500	7 400	2 000	16 000



Chapitre 4 - PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE, RESULTATS

4.1 Patrimoine de la société au 31/12/2016

4.1.1. Créances de leasing au 31/12/2016

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

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Encours financiers	708 451 213	603 437 851
- Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force)	12 927 837	8 165 234
Total	721 379 050	611 603 085
Les encours des créances de leasing, se détaillent par type de matériel, comme suit :		
<u>-</u>	31-déc 2016	31-déc 2015
Matériel de transport léger	281 622 089	229 596 413
Matériel de transport léger Utilitaire	60 168 177	55 812 076
Matériel de transport lourd	80 774 817	60 876 961
Matériel BTP	96 724 363	74 964 475
Equipement industriel	80 410 782	70 944 183
Equipement informatique	3 975 069	4 396 546
Autres	51 970 939	48 539 941
Sous total	655 646 236	545 130 595
Immeubles de bureaux	29 319 321	29 480 596
Immeubles industriels ou commerciaux	36 413 493	36 991 893
Total	721 379 050	611 603 085



4.1.2. Les immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.2.1. Les immobilisations incorporelles

Bi dan dan	Taux			Valeu	ır brute					Amortissements			Valeur
Désignation	d'amortissement	Dédut de	Ajustement Inventaire	Acquisitions	Transferts	Cessions	Fin de	Dédut de	Dotation de	Ajustement Inventaire	Cessions	Fin de	comptable nette
Logiciels Logiciels en cours	20% et 33,33%	6 502 383 -		198 964 -			6 701 347 -	5 115 030 -	669 472 -	-		5 784 502 -	916 845 -
TOTAUX		6 502 383	•	198 964	•		6 701 347	5 115 030	669 472			5 784 502	916 845

4.1.2.2. Les immobilisations corporelles

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute						Amortissements				Valeur	
		Dédut de	Ajustement Inventaire physique	Acquisitions	Transferts	Cessions	Fin de	Dédut de	Dotation de	Ajustement Inventaire physique	Cessions	Fin de	comptable nette
Terrain		2 236 071	-	-		-	2 236 071	-				-	2 236 071
Constructions	5%	6 646 763	-	-			6 646 763	1 355 190	332 338	-	-	1 687 528	4 959 235
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670	-	-		-	30 670	30 670		-	-	30 670	
Matériel de transport	20%	634 753		143 291		84 980	693 064	244 497	107 322	-	40 977	310 842	382 222
Mobilier de bureau	10%	722 528	-	54 714	-		777 242	473 259	47 117	-	-	520 376	256 866
Matériel informatique	33%	1 298 183	-	36 221	-	-	1 334 404	997 291	129 459	-	-	1 126 750	207 654
Installations générales	10%	2 091 848	-	276 181	-	-	2 368 029	916 514	200 299	-	-	1 116 813	1 251 216
TOTAUX		13 660 816	-	510 407	-	84 980	14 086 243	4 017 421	816 535	-	40 977	4 792 979	9 293 264
TOTAL VALEURS IMMOBILISES		20 163 199		709 371		84 980	20 787 590	9 132 451	1 486 007		40 977	10 577 481	10 210 109

4.1.3. Les immobilisations financières (hors titres de placement)

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

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	31-déc	31-déc
	2016	2015
Titres de participation	52 795 719	60 537 440
Titres immobilisés	14 101 715	11 851 715
Avances sur acquisitions de titres	8 454 613	7 571 683
Montant brut	75 352 047	79 960 838
A déduire :		
Versements restant à effectuer sur titres	(356 800)	(3 494 500)
Montant libéré	74 995 247	76 466 338
A déduire :		
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(83 426)	(481 789)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(810 110)	(143 410)
Montant net	74 101 711	75 841 139

TLS TUNES

Les titres de participation s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit :

36,51% 44,00% 26,67% 25,00% 27,27% 99,44% 18,72% 93,34% 31,65% 4,60% 1,40% 4,92% 33,33% 1,26% 11,63% 1,30% 7,00% Observation % détenu 0.00000000000000 1994/2001/2002 1997 1991/92/96/98/2004/2012 1998 2009/2010/2013/2014 2009/2016 2010 2010/2012 2010/2012 2013/2014/2016 2013 2013 2013 2003/2010 2006/2009 1999/2010/2015 2015 2006 2006 2000 2000 2000 2000 2000 2000 2000 2011 2013 2014 2015 2015 2016 Date souscription Date souscription 83 429 83 429 810 110 83 429 42910 100 500 666 700 Provision Provision Partie non libérée 356 800 356 800 Partie non libérée 61 605 666 700 2 750 000 2 875 000 1 500 000 2 000 000 2 000 000 53 698 10 665 481 9 757 418 13 286 983 812 704 400 000 521 084 219 990 2 771 739 125 000 136 360 654 010 1 856 500 1 000 000 1 106 600 3 000 000 4 998 650 1 287 602 Montant total 5 000 42 910 100 500 100 000 52 795 719 14 045 262 14 101 715 34976284 3774173 Montant total 10,00 10,61 100,00 100,00 100,00 100,00 12,85 36,79 1,48 100,01 103,92 10,00 10,00 100,50 100,00 10 Cout Unitaire d'acquisition Cout Unitaire d'acquisition 10,000 1000,000 1000,000 1000,000 1000,000 1000,000 36,79 18,30 10,00 21,94 18,16 10,00 10,00 100,00 10,00 10,00 10,000 100,000 Valeur nominale Valeur nominale Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit : Total Titres immobilisés Nombre d'action Total Titres de participatior Nombre d'action 3 3 3 3 0 6 6 6 7 2 7 5 0 0 0 2 8 7 5 0 1 5 0 0 0 0 2 0 0 0 0 0 2 0 0 0 0 0 65 401 174 990 1 000 818 11 666 30 000 389 000 35 000 500 4 291 1 005 10 000 29 832 655 185 933 399 587 442 44 752 40 000 352 645 21 999 26 671 12 500 13 636 Amen Santé S. P.C. S F.CPR VALEURS DEVELOPPEMENT Académie des Banques et Finances "ABF" Clinique El Amen Beja Taysir Marchiance F.CPR Tuninvest Croissance (*) Ayant fait l'objet de contrats de portage société BYZACENE
Société Golden Yasmin Loisirs
Ma.B.G
Marle & Limes stone Blocks "M.L.B"
Société Méhari Beach Tabarka
Société Agricole SIDI OTHMEN
Société Agricole SIDI OTHMEN
Société Tazoghrane
Société Tazoghrane
Société Briquèterie bloel Ouest * B.T.S * Tourisme Balnéaire et Saharien Ennakl Assurances Comar non vie CIV Tuninvest Sicar Tunisie Sicar Tunisie Valeurs Tuninvest International Sicar Tuninvest Innovations Sicar Total Entreprises associées Tunisie LLD Maghreb Leasing Agérie Turisie Factoring TLG Finance Altos Finance S T I F Total Entreprises liées Entreprises associées Entreprises liées Total Autres Emetteur Autres

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017



4.2 États financiers individuels au 31/12/2016

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels de la société arrêtée au 31/12/2016 ne s'accommodent pas aux dispositions du système comptable des entreprises notamment en ce qui concerne les notes aux états financiers qui ne comportent pas les informations et renseignements ci-après :

- Une note sur le portefeuille de placement indiquant par catégories de placements de même nature le coût d'acquisition, la valeur de marché pour les placements évalués à la valeur de marché et la juste valeur pour les autres placements à court terme, et ce conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NC 07 relative aux Placements;
- Une note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture;
- En outre, la société est tenue de se conformer scrupuleusement aux dispositions de la NC 41 relative aux contrats de location ou de mentionner au niveau des notes aux états financiers toute précision relative aux spécificités de la société.

Tunisie Leasing s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce pour les états financiers arrêtés au 31/12/2017 et suivants.



4.2.1. Bilans individuels comparés au 31 Décembre

BILAN Arrêté au 31 Décembre 2016 (Montants exprimés en dinars)

	Notes	31-déc.	31-déc.	31-déc.
ACTIFS		2016	2015	2014
Caisse et avoirs auprès des banques	3	312 301	674 155	3 878 802
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	4	707 145 287	597 627 273 (*)	565 699 105
Portefeuille titre commercial	5	289 311	364 442	979 445
Portefeuille d'investissements	6	74 101 711	75 841 139 (*)	51 296 745
Valeurs immobilisés	7	10 210 109	11 030 748 (*)	11 301 117
Autres actifs	8	10 247 583	9 054 628	9 552 440
TOTAL DES ACTIFS		802 306 302	694 592 385	642 707 655
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES				
PASSIFS				
Concours bancaires	9	10 627 542	15 227 471	230 664
Emprunts et dettes rattachées	10	580 860 669	499 850 317	471 875 842
Dettes envers la clientèle	11	15 597 222	13 504 841	12 905 110
Fournisseurs et comptes rattachés	12	53 504 560	31 339 657	23 340 176
Autres passifs	13	10 478 563	7 059 211 (*)	7 644 347
TOTAL DES PASSIFS		671 068 556	566 981 497	515 996 139
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		45 000 000	45 000 000	43 000 000
Réserves		56 597 068	61 928 523	61 728 523
Résultats reportés		17 013 820	11 182 994	10 250 212
Résultat de l'exercice		12 626 858	9 499 371	11 732 781
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	14	131 237 746	127 610 888	126 711 516
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		802 306 302	694 592 385	642 707 655

(*) Chiffres retaités pour les besoins de la comparabilité (cf. Note 2-11)



4.2.2. États des engagements hors bilan comparés au 31 Décembre

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

au 31 Décembre 2016 (Montants exprimés en dinars)

	31-déc.	31-déc.	31-déc.
	2016	2015	2014
PASSIFS EVENTUELS	11 188 140	12 447 631	5 698 124
Cautions, avals et autres garanties données (TF) CITIBANK	11 000 000	10 750 000	2 000 000
Cautions, avals et autres garanties données (TF) Amen BANK	-	-	-
Cautions, avals et autres garanties données (TLLD) AB	188 140	1 657 194	3 185 860
Cautions, avals et autres garanties données (TLLD) ATB		40 437	512 264
FAIC A CENTENTE DONNIES	24 117 126	27 001 602	24 242 774
ENGAGEMENTS DONNES	24 117 126	27 801 683	24 312 774
Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non	23 356 287	23 833 931	18 245 903
encore mis en force)			
Engagements sur titres (participations non libérées AFC)	-	2 500 000	3 750 000
Engagements sur autres titres	760 839	1 467 752	2 316 871
FALC A CENAFALTE DECLIC	420 267 205	00 524 270	02 004 420
ENGAGEMENTS RECUS	120 267 395	99 521 370	83 894 439
Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs)	6 433 802	6 394 957	2 020 106
Garanties reçues (Cautions bancaires et autres actifs financiers)	340 048	350 056	419 154
Intérêt à échoir sur contrats actifs	113 493 545	92 776 357	81 455 179
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	30 581 835	99 521 370	83 894 439
Engagements sur Titres MLA (Contrat de Portage)	-	882 931	2 240 378
Emprunts obtenus non encore encaissés	30 581 835	27 207 000	-



4.2.3. États de résultats comparés au 31 Décembre

ETAT DE RESULTAT

Période du 1er janvier au 31 Décembre 2016 (Montants exprimés en dinars)

	Notes	31-déc. 2016	31-déc. 2015	31-déc. 2014
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing	15	63 514 105	55 270 231	51 852 178
Intérêts et chargés assimilés	17	(37 861 837)	(33 117 233)	(30 279 995)
Produits de placement	18	8 513 715	5 933 145	6 602 336
Autres produits d'exploitation	16	1 707 999	1 546 949	997 292 (*)
Produit net		35 873 982	29 633 092	29 171 811
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	19	(9 606 640)	(0 127 612)	(7 EOE 224)
Charges de personnel Autres charges d'exploitation	20	(5 210 781)	(8 437 642)	(7 505 234) (4 711 648) (*)
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées	21	(1544290)		(1316881)
botations day amortissements des valeurs immobilisées		(1311230)	(1 170 333)	(1310001)
Total des charges d'exploitation		(16 361 711)	(14 782 559)	(13 533 763)
RESULTATIO EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		19 512 271	1// 850 533	15 638 M8
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		19 512 271	14 850 533	15 638 048
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiée.	s 22	19 512 271 (946 875)	14 850 533 (3 504 738)	15 638 048 (888 792)
	s 22 23			
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiée		(946 875)	(3 504 738)	(888 792)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres Dotations nettes aux provisions pour risques divers	23	(946 875) (234 894) (365 689)	(3 504 738) 534 817 (458 986)	(888 792) 25 470 20 147
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	23	(946 875) (234 894)	(3 504 738) 534 817	(888 792) 25 470
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres Dotations nettes aux provisions pour risques divers	23	(946 875) (234 894) (365 689)	(3 504 738) 534 817 (458 986)	(888 792) 25 470 20 147
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres Dotations nettes aux provisions pour risques divers RESULTAT D'EXPLOITATION	23	(946 875) (234 894) (365 689) 17 964 813	(3 504 738) 534 817 (458 986) 11 421 626	(888 792) 25 470 20 147 14 794 873
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres Dotations nettes aux provisions pour risques divers RESULTAT D'EXPLOITATION Autres gains ordinaires Autres pertes ordinaires	23	(946 875) (234 894) (365 689) 17 964 813 463 642 (399 170)	(3 504 738) 534 817 (458 986) 11 421 626 746 801 (3 312)	(888 792) 25 470 20 147 14 794 873 542 368 (470 228)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres Dotations nettes aux provisions pour risques divers RESULTAT D'EXPLOITATION Autres gains ordinaires	23	(946 875) (234 894) (365 689) 17 964 813 463 642	(3 504 738) 534 817 (458 986) 11 421 626 746 801	(888 792) 25 470 20 147 14 794 873 542 368
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres Dotations nettes aux provisions pour risques divers RESULTAT D'EXPLOITATION Autres gains ordinaires Autres pertes ordinaires	23	(946 875) (234 894) (365 689) 17 964 813 463 642 (399 170)	(3 504 738) 534 817 (458 986) 11 421 626 746 801 (3 312)	(888 792) 25 470 20 147 14 794 873 542 368 (470 228)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres Dotations nettes aux provisions pour risques divers RESULTAT D'EXPLOITATION Autres gains ordinaires Autres pertes ordinaires RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	23	(946 875) (234 894) (365 689) 17 964 813 463 642 (399 170) 18 029 285	(3 504 738) 534 817 (458 986) 11 421 626 746 801 (3 312) 12 165 115	(888 792) 25 470 20 147 14 794 873 542 368 (470 228) 14 867 013
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées. Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres Dotations nettes aux provisions pour risques divers RESULTAT D'EXPLOITATION Autres gains ordinaires Autres pertes ordinaires RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT Reprises sur provisions pour impôt différé	23	(946 875) (234 894) (365 689) 17 964 813 463 642 (399 170) 18 029 285 51 914	(3 504 738) 534 817 (458 986) 11 421 626 746 801 (3 312) 12 165 115 51 914	(888 792) 25 470 20 147 14 794 873 542 368 (470 228) 14 867 013 51 914
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées. Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres Dotations nettes aux provisions pour risques divers RESULTAT D'EXPLOITATION Autres gains ordinaires Autres pertes ordinaires RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT Reprises sur provisions pour impôt différé Impôt sur les bénéfices	23	(946 875) (234 894) (365 689) 17 964 813 463 642 (399 170) 18 029 285 51 914 (4 334 167)	(3 504 738) 534 817 (458 986) 11 421 626 746 801 (3 312) 12 165 115 51 914 (2 717 658)	(888 792) 25 470 20 147 14 794 873 542 368 (470 228) 14 867 013 51 914 (3 186 145)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées. Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres Dotations nettes aux provisions pour risques divers RESULTAT D'EXPLOITATION Autres gains ordinaires Autres pertes ordinaires RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT Reprises sur provisions pour impôt différé Impôt sur les bénéfices RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	23	(946 875) (234 894) (365 689) 17 964 813 463 642 (399 170) 18 029 285 51 914 (4 334 167) 13 747 032	(3 504 738) 534 817 (458 986) 11 421 626 746 801 (3 312) 12 165 115 51 914 (2 717 658)	(888 792) 25 470 20 147 14 794 873 542 368 (470 228) 14 867 013 51 914 (3 186 145)

^(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité.



4.2.4. États de flux de trésorerie comparés au 31 Décembre

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période du 1er janvier au 31 Décembre 2016 (Exprimés en dinars)

	Notes	31-déc. 2016	31-déc. 2015	31-déc. 2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	28	425 907 857	386 992 583	374 464 311
Décaissements pour financement de contrats de leasing	29	(447 725 119)	(349 299 738)	(324 182 099)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(14 402 477)	(13 385 326)	(13 438 409) (*)
Intérêts payés	31	(35 155 033)	(32 729 419)	(27 572 544)
Impôts et taxes payés	32	(4 892 590)	(13 927 923)	(10 944 765)
Autres flux de trésorerie	33	8 086 876	9 940 151	6 340 881 (*)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(68 180 486)	(12 409 672)	4 667 375
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et inorporelles	34	(709 371)	(1 258 365)	(1 075 061)
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	35	44 056	90 536	16 550
corporelles et inorporelles	33	44 030	30 330	10 330
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	36	(9 148 122)	(25 583 776)	(4 008 575)
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	37	12 922 885	1 919 427	1 248 327
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		3 109 447	(24 832 178)	(3 818 759)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-	-
Dividendes et autres distributions	38	(8 996 662)	(8 598 243)	(8 297 590)
Encaissements provenant des emprunts	10	381 430 750	290 410 000	347 394 514
Remboursements d'emprunts	10	(277 124 978)	(266 271 361)	(318 213 245)
Flux liés aux financement à court terme	10	(26 000 000)	3 500 000	(10 000 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		69 309 110	19 040 396	10 883 680
Variation de trésorerie		4 238 071	(18 201 454)	11 732 295
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	39	(14 553 316)	3 648 138	(8 084 157)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	39	(10 315 241)	(14 553 316)	3 648 138

^(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité.



4.3 Notes aux états financiers au 31/12/2016

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 tranches 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 au1^{er}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)

Apport net 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 « 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 des8.000.000 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 1er Janvier 2015, à raison de :

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

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2016 à la somme de 45.000.000 Dinars, divisé en 9.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

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, arrêtés au 31 décembre 2016, 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 promulqué par la loi nº96-112 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 :

- a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b- 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 :

<u>A- Actifs courants</u>: 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.

<u>B2- Actifs incertains</u>: 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).
- <u>B3- Actifs préoccupants</u>: 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.
- <u>B4- Actifs compromis</u>: 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 définies 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 :

- 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
- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2011 à 2015 TMMgi (en%) selon la formule suivante :

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

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 :

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

- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.
- Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante:

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

2-5 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.



2-6 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.

2-7 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.

2-8 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.

2-9 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



2-10 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 créditeur 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.

2-11 Changements de méthodes de présentation:

Par rapport au 31 décembre 2015, les états financiers au 31 décembre 2016 traduisent des changements de méthodes de présentation de bilan et l'état de résultat.

Les retraitements opérés sont:

Ancienne Présentation	Nouvelle présentation	Commentaires
Créances de leasing : Encours Financiers Moins : provisions		
Créances de leasing : Impayés Moins : provisions Intérêts constatés d'avance	Créances sur la clientèle , opérations de leasing	Les créances de leasing ont été présentés en net des provisions
Portefeuille d'investissement brut Moins : provisions	Portefeuille d'investissements	Présenté en net des provisions
Immobilisations incorporelles Moins: amortissements Immobilisations corporelles Moins: amortissements	Valeurs Immobilisés	les valeurs immobilisés sont présentés net des amortissements
Provisions pour passifs et charges Autres	Autres passifs	Les provisions pour passifs et charges et autres ont été regroupés au niveau des autres passifs



NOTE 3: CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

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

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Banques	297 480	660 048
- Caisses	14 821	14 107
<u>Total</u>	312 301	674 155

NOTE 4 : Créances sur la clientèle , Operations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

Cette rubrique s'analyse ainsi :	31-déc 2016	31-déc 2015
 Encours financiers Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force) Impayés Intérêts Constatés d'avance 	708 451 213 12 927 837 26 203 266 (3 768 865)	603 437 851 8 165 234 24 906 803 (3 316 513)
Total brut des créances de leasing	743 813 451	633 193 375
A déduire		
 Provisions pour dépréciation des encours Provisions collectives Provisions pour dépréciation des impayés Produits réservés 	(15 009 181) (2 873 000) (13 817 253) (4 968 730)	(16 735 922) (2 460 000) (12 151 907) (4 218 273)
Total des provisions	(36 668 164)	(35 566 102)
Soldes nets	707 145 287	597 627 273



Les mouvements enregistrés durant la période sur ce poste sont indiqués ci-après :

Solde au 31 décembre 2015	592 407 163
Additions de la periode	
- Investissements	412 908 707
- Relocations	2 981 638
Retraits de la periode	
-Remboursement des créances échues	(289 094 505)
-Remboursement des créances anticipées	(14 397 907)
-Remboursement des valeurs résiduelles	-
- Relocations	(2 621 966)
Provisions de La periode	
- Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées	(4 483 045)
- Dotations additionnelles aux provisions pour dépréciation des encours classées	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants	(413 000)
- Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées	6 209 784
Solde au 31 Décembre 2016	703 496 869

4.1 : Analyse par secteur d'activité

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

	31-déc 2016	31-déc 2015
Agriculture	37 939 066	28 975 961
Bâtiments TP	113 260 366	78 127 481
Industrie		
Agro-alimentaire	42 512 603	30 591 438
Chimie	16 685 234	14 029 352
Energie	126 315	173 850
Textile	15 732 809	17 341 857
Mines	219 400	14 084
Autres industries	104 840 816	96 337 286
Tourisme		
Hôtellerie	1 118 884	1 329 501
Agences de voyage	5 819 449	5 752 153
Location de voiture	39 469 017	34 313 119
Autres Tourisme	10 495 893	7 151 409
Commerce et service		
Commerce	175 415 886	150 934 512
Transport	37 936 689	32 993 122
Audio-visuel	423 575	421 901
Professions libérales	45 591 438	44 295 396
Autres Services	73 791 610	68 820 663
Total	721 379 050	611 603 085



4.2 : Analyse par type de matériel

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

	31-déc 2016	31-déc 2015
Matériel de transport léger	281 622 089	229 596 413
Matériel de transport léger Utilitaire	60 168 177	55 812 076
Matériel de transport lourd	80 774 817	60 876 961
Matériel BTP	96 724 363	74 964 475
Equipement industriel	80 410 782	70 944 183
Equipement informatique	3 975 069	4 396 546
Autres	51 970 939	48 539 941
Sous total	655 646 236	545 130 595
Immeubles de bureaux	29 319 321	29 480 596
Immeubles industriels ou commerciaux	36 413 493	36 991 893
Total	721 379 050	611 603 085

4.3 : Analyse par maturité

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

	31-déc 2016	31-déc 2015
Paiements minimaux sur contrats actifs	802 935 356	679 300 690
A recevoir dans moins d'1an	297 370 929	267 025 627
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	489 322 144	397 392 362
A recevoir dans plus de 5 ans	16 242 283	14 882 701
Produits financiers non acquis	113 493 545	92 776 357
Encours contrats actifs (1)	689 441 811	586 524 333
A recevoir dans moins d'1an	243 630 957	222 571 071
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	429 568 571	351 115 989
A recevoir dans plus de 5 ans	16 242 283	12 837 273
Créances en cours (2)	12 927 837	8 165 234
Créances échues (3)	1 460 327	600 378
Contrats suspendus (contentieux) (4)	17 549 075	16 313 140
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)	721 379 050	611 603 085



4.4 : Créances de Leasing : Impayés

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

	31-déc 2016	31-déc 2015
Clients ordinaires		
- Impayés	11 618 620	11 208 477
- Intérêts de retard à facturer	-	62 629
Montant brut	11 618 620	11 271 106
A déduire :		
- Provisions	(2 093 594)	(1 072 789)
- Produits réservés (*)	(2 163 407)	(1 708 249)
Montant net	7 361 619	8 490 068
Clients litigieux		
- Impayés	14 584 646	13 487 139
- Créances radiées	-	148 558
Montant brut	14 584 646	13 635 697
A déduire :		
- Provisions	(11 723 658)	(10 930 560)
- Produits réservés	(2 803 283)	(2 507 985)
- Provisions sur créances radiées	-	(148 558)
Montant net	57 705	48 594
-Agios réservés sur opérations de consolidation et de relocation	(2 039)	(2 039)
Solde créances de leasing : Impayés	7 417 285	8 536 623

(*) Dont 1 245 079 DT des agios réservés sur des créances ordinaires

Note 4.5 (suite): ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

		ANALYS	ANALYSE PAR CLASSE			
	٧	B1	B2	B3	B 4	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	OAL
	645 936 952	50 372 934	5 239 271	2 512 316	17 317 578	721 379 050
	2 488 662 (6 735 760)	5 705 396 (76 439)	1 439 593	1 336 111	15 233 504 (1 763 603)	26 203 266 (8 575 802)
ı	641 689 854	56 001 891	6 678 864	3 848 427	30 787 479	739 006 514
			%68'0	0,51%	4,35%	
				2,76%		
	22 795 647	560 631	ı	ı	1	23 356 278
	702 402 504	202 032	790 029 9	707 070 0	707 07	207 030 037
	004 463 201	77C 70C 0C	0 0 / 8 804	3 646 42/	30 /6/ 4/9	167 367 137
	ı	ı	347 650	419 569		3 723 651
	,	•	682 583	913 262	12 221 407	13 817 252
	,	•	147 607	611 541	14 242 473	15 001 621
		•	1 177 840	1 944 372	29 420 312	32 542 524
	664 485 501	56 562 522	5 501 024	1 904 055	1 367 167	729 820 268
			17.64%	50,52%	90.38%	
				75.54		

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) (1)

ENCOURS GLOBAL

Avances et acomptes reçus (*)

Encours financiers

Impayés

ENGAGEMENTS HORS BILAN

TOTAL ENGAGEMENTS

Ratio de couverture des engagements par les provisions et

agios réservés (2)

ENGAGEMENTS NETS

TOTAL PROVISONS ET AGIOS RESERVES

Provisions affectées sur les impayés Provisions affectées sur les encours

Produits réservés

^(*) Présentés au niveau de la rubrique "Dettes envers la clientèle"

⁽¹⁾ Le ratio des actifs non performants s'établit au 31 Décembre 2016 à 5,76% contre 6,24% au 31 Décembre 2015.

⁽²⁾ Le ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit au 31 Décembre 2016 à 75,54 % contre 80,19% au 31 Décembre 2015.



NOTE 5: PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

L'analyse du portefeuille titres de placement se présente comme suit :	31-déc 2016	31-déc 2015
-Tunisie Sicav	35 067	143 642
-POULINA G H	69 600	69 600
-BH	69 100	69 100
-Les Ciments de Bizerte	500 020	500 020
Total brut	673 787	782 362
Provisions pour dépréciation des titres de placement	(384 476)	(417 920)
<u>Total net</u>	289 311	364 442

NOTE 6: PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	31-déc	31-déc
	2016	2015
Titres de participation	52 795 719	60 537 440
Titres immobilisés	14 101 715	11 851 715
Avances sur acquisitions de titres	8 454 613	7 571 683
Montant brut	75 352 047	79 960 838
A déduire :		
Versements restant à effectuer sur titres	(356 800)	(3 494 500)
Montant libéré	74 995 247	76 466 338
A déduire :		
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(83 426)	(481 789)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(810 110)	(143 410)
<u>Montant net</u>	74 101 711	75 841 139



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

Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
60 537 440	57 042 940	3 494 500
-	637 700	(637 700)
399 990	399 990	-
356 600	356 600	-
1 287 602	1 287 602	-
-	1 250 000	(1 250 000)
333 300	333 300	-
(69 213)	(69 213)	-
(10 000 000)	(8 750 000)	(1 250 000)
(50 000)	(50 000)	-
52 795 719	52 438 919	356 800
ont indiqués ci-après :		
Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
11 851 715	11 851 715	-
2 000 000	2 000 000	-
2 000 000	2 000 000	-
(500 000)	(500 000)	-
(625 000)	(625 000)	-
(625 000)	(625 000)	-
14 101 715	14 101 715	
	60 537 440 - 399 990 356 600 1 287 602 - 333 300 (69 213) (10 000 000) (50 000) 52 795 719 ont indiqués ci-après : Montant total 11 851 715 2 000 000 2 000 000 (500 000) (625 000) (625 000) (625 000)	60 537 440 57 042 940 - 637 700 399 990 399 990 356 600 356 600 1 287 602 1 287 602 - 1 250 000 333 300 333 300 (69 213) (69 213) (10 000 000) (8 750 000) (50 000) (50 000) 52 795 719 52 438 919 ont indiqués ci-après : Montant total Partie libérée 11 851 715 11 851 715 2 000 000 2 000 000 2 000 000 (625 000) (625 000) (625 000) (625 000) (625 000) (625 000)

Les titres de participation s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit :

TLS IFASING

Les titles de participations ariatysent au 31 Decembre 2010 comme suit.	colline suit.							
Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Cout Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	% détenu
Entre prises liées								
Tunis ie LLD	29 832	100,00	1,80	53 698			2003/2010	99,44%
Maghreb Leasing Algérie	655 185	18,30	16,28	10 665 481			2006/2009	18,72%
Tunisie Factoring	933 399	10,00	10,45	9 757 418			1999/2010/2015	93,34%
Alios Finance	44 752	18,16	18,16	812 704			2006	4,60%
Total Entreprises liées				34 576 284		•		
Entre prises associées								
Tuninvest Sicar	352 645	1,00	1,48	521 084			1994/2001/2002	36,51%
l unisie Sicar Tunisie Valeurs	21 999 26 671	10,00	10,00 103,92	219 990 2 771 739			1997 1991/92/96/98/2004/2012	44,00% 26,67%
Tuninvest International Sicar Tuninvest Innovations Sicar	12 500 13 636	10,00 10,00	10,00 10,00	125 000 136 360			1998 2002	25,00% 27,27%
<u>Total Entreprises associées</u>				3 774 173	·	ı		
Autres								
STIF	40 000	10,00	10,00	400 000			2000/2016	100%
Amen Santé	65 401	10,00	10,00	654 010			2009/2010/2013/2014	1,40%
S.F.C.S FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	1 000	1 000.00	7	1 000 000		83 429	2009/2018	33.33%
Académie des Banques et Finances "ABF"	-	100,00		100			2010	
Clinique El Amen Beja	818	100,00	100,00	81800			2010/2012	1,26%
raysir Mcroimance FCPR Tuninvest Croissance	30 000	100,00		3 000 000	356 800		2013/2014/2016	16,67%
Ennakl	389 000	1,00		4 998 650			2012	1,30%
Assurances Comar non vie CIV	35 000	36,79	36,79	1 287 602			2016	%00'2
Total Autres				14 445 262	356 800	83 429		
Total Titres de participation				52 795 719	356 800	83 429		
Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit :	mme suit :							
Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Cout Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	Observation
8.T.8	200	10,000	10,00	2 000		:	1997	1
I ourisme Baineaire et Saharien Société BYZACENE Couldon Vomini Lising	4 291 1 005	10,000	10,00 100,50	42 910 100 500 400 600		42 910 100 500	2000	CC(
* M.B.G	0000	100,000	100,00	200 00			2009	00
* Marble & Limestone Blocks "M.L.B" * Société Méhari Beach Tabarka	3 330 6 667	18,500 100,000	18,50 100,00	61 605 666 700		999	2009 2009	££
* Société YASMINE * Société Agricolo SIDI OTHMEN	275 000	10,00	10,00	2 750 000			2011/2013	£.
Societé Agricole SIDI O I TIVEIN * Société Ames	150 000	10,00	10,00	1 500 000			2014	00
* Société Tazoghrane * Société agricole DICK	200 000 400 000	10,00 5,00	10,00 5,00	2 000 000 2 000 000			2015 2016	€€
* Societe Briqueterie Jbel Ouest	20 000	100,00	100,00	2 000 000			2016	£.
				14 101 715		810 110		

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017

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

NOTE 7: VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES EXRCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016 (Montants exprimés en dinars)

7.1: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

e cipa e cipa e cipa de la composición dela composición de la composición dela composición dela composición dela composición de la composición de la composición de la composición de la composición dela composición de la composición de la composición dela	Taux			Valeur	Valeur brute				4	Amortissements			Valeur
Designation	d'am ortissem ent	Dé dut de	Ajustement Inventaire	Acquisitions	Acquisitions Transferts	Cessions	Fin de	Dé dut de	Dotation de	Ajustement Inventaire	Cessions	Fin de	comptable nette
Logiciels	20% et 33,33%	6 502 383		198 964	•		6 701 347	5 115 030	669 472	•		5 784 502	916 845
Logiciels en cours									1		•	1	1
TOTAUX		6 502 383		198 964			6 701 347	5 115 030	669 472			5 784 502	916 845

7.2: IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Designation d'amortissement Terrain 6 Constructions 5%	ă		valeur brute	ain					Amortissements			Valeur
		Ajustement Inventaire physique	Acquisitions	Transferts	Cessions	Fin de	Dédut de	Dotation de	Ajustement Inventaire physique	Cessions	Fin de	comptable nette
	2 236 071	,	<u> </u>	,	'	2 236 071	,	,		,	,	2 236 071
	6 646 763		,		1	6 646 763	1 355 190	332 338		,	1 687 528	4 959 235
Constructions sur sol d'autrui 20%	30 670	- 0.	,		,	30 670	30 670			,	30 670	
Matériel de transport 20%	634 753	3	143 291		84 980	693 064	244 497	107 322	,	40 977	310 842	382 222
Mobilier de bureau 10%	722 528		54 714		1	777 242	473 259	47 117		,	520 376	256 866
Matériel informatique 33%	1 298 183		36 221	,	ı	1 334 404	997 291	129 459		,	1 126 750	207 654
Installations générales 10%	2 091 848	,	276 181	,	,	2 368 029	916 514	200 299	1	,	1 116 813	1 251 216
TOTAUX	13 660 816	- 9	510 407		84 980	14 086 243	4 017 421	816 535	٠	40 977	4 792 979	9 293 264

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.

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017

10 210 109

1 486 007

9 132 451

20 787 590

84 980

709 371

20 163 199

TOTAL VALEURS IMMOBILISES



NOTE 8: AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

Le detail des autres actils courants est le suivant .	31-déc 2016	31-déc 2015
- Frais d'émission des emprunts (*)	1 356 796	1 306 562
- Charges à répartir	116 566	-
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes	7 232	7 232
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	1 537 695	2 088 540
- Personnel, rémunérations dues	1 814	
- Prêts au personnel	1 984 221	1 868 807
- Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel	266 858	261 051
- Dépôts et cautionnements versés	81 741	81 741
- Avances et acomptes au personnel	63 271	60 968
- Crédit de TVA	2 235 720	-
- Etat, crédit d'impôts sur les sociétés SIMT	312 798	312 798
- Etat, crédit d'impôts sur les sociétés	-	174 519
- Compte courant Tunisie LLD	48 277	39 073
- Compte courant MLA	327 240	327 240
- TLG Finance	50 648	47 292
- Adhérents, contrats résiliés	23 174	23 174
- Autres comptes débiteurs	550 020	499 744
- Produits à recevoir des tiers	1 207 544	1 387 261
- Compte d'attente	959 889	585 534
- Charges constatées d'avance	184 993	787 149
<u>Total brut</u>	11 316 497	9 858 684
A déduire		
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(114 258)	(39 636)
- Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	(24 378)	(24 378)
- Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés	(17 880)	(17 880)
- Provisions pour dépréciation des comptes adhérents	(23 457)	(23 457)
- Provisions pour dépréciation du compte d'attente	(66 013)	(52 374)
- Provisions pour dépréciation de frais de lettre de change	(325 876)	(150 000)
- Provisions pour dépréciation du compte courant MLA	(325 958)	(325 958)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(171 094)	(170 373)
<u>Total net</u>	10 247 583	9 054 628

^(*) Voir le tableau ci-dessous

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS AU 31 décembre 2016

TLG LEASING

(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Dédu
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	4 39
TOTAUX		4 39

Dedut de Addition Transfert Fin de 4 390 500 614 922 - 5 005 422	5 005 422		614 922	4 390 500
Addition Transfert	5 005 422		614 922	4 390 500
	Fin de	Transfert	Addition	Dédut de

	Résorptions	tions		Valeur
Dédut de	Dotation de	Transfert	Fin de	comptable nette
3 083 938	564 688	-	3 648 626	1 356 796
3 083 938	564 688		3 648 626	1 356 796

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



NOTE 9: CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Banques, découverts	10 627 542	15 227 471
<u>Total</u>	10 627 542	15 227 471

NOTE 10: EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	31-déc 2016	31-déc 2015
Emprunts - Banques locales - Banques étrangères	143 471 188 167 551 045	135 531 117 85 823 584
- Emprunts obligataires - Billets de trésorerie	248 040 240 3 000 000	233 402 000 3 000 000
- Certificat de dépôts	4 000 000	30 000 000
Total emprunts	566 062 473	487 756 701
Dettes rattachées		
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	1 722 318	1 845 785
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	3 135 300	1 766 154
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	9 931 129	8 475 377
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	9 450	6 300
Total dettes rattachées	14 798 197	12 093 616
<u>Total</u>	580 860 669	499 850 317

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

NOTE 10: EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

	Solde en début de				Fin de période	ériode
DESIGNATION	période	Utilisations	Rem boursements	Soldes	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BANQUES LOCALES	135 531 117	217 000 000	209 059 929	143 471 188	50 048 762	93 422 426
	0000		1	0		0
* AMEN BANK 2013/2	0 362 300	1	3 730 000	2 6 1 7 5 2 4	- 2840 436	1 276 596
	100000		000000000000000000000000000000000000000	1007-001	2404040	000000000000000000000000000000000000000
AVIEW BANK 2015/Z	799 167 6	000000000000000000000000000000000000000	2 500 000	7991627	4 /91 66/	2 500 000
* AL BAKAKA BANK	45 000 000	128 000 000	128 000 000	45 000 000	1	45 000 000
* A.B.C TUNISIE 2013/3	2 200 000	-	2 000 000	3 500 000	1 500 000	2 000 000
* AB.C TUNISIE 2015/1	000 000 9	1			1	1
* AB.C TUNISIE 2015/2	3 200 000	1	3 200 000	•	1	1
* A.B.C TUNISIE 2016/1		000 000 9		000 000 9	1	000 000 9
* A.B.C TUNISIE 2016/2		2 000 000		2 000 000	1	2 000 000
* ATTIJARI BANK 2013	5 000 000	-	2 000 000	3 000 000	1 000 000	2 000 000
* ATTIJARI BANK 2015	8 333 333	1	3 333 333	9 000 000	1 666 670	3 333 330
* ATTIJARI BANK 2016		10 000 000	200 000	9 500 000	7 500 000	2 000 000
* BIAT 2013/1	5 000 000	1	2 000 000	3 000 000	1 000 000	2 000 000
* BIAT 2015/1	6 750 000	-	1 500 000	5 250 000	3 750 000	1 500 000
* BIAT 2015/2	15 000 000	1	3 000 000	12 000 000	000 000 6	3 000 000
* BIAT 2016	1	20 000 000	2 000 000	18 000 000	14 000 000	4 000 000
* BTK 2013	2 500 000	1	1 000 000	1 500 000	200 000	1 000 000
* ZITOUNA BANK	12 000 000	28 000 000	36 000 000	4 000 000) 	4 000 000
* BH		5 000 000	1 000 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
* WIFEK BANK		15 000 000	10 000 000	5 000 000	1	5 000 000
BANOLIES ETDANCEDES	2 C C C C C C C C C C C C C C C C C C C	00 140 750	47 443 280	467 EE4 04E	136 386 977	21 264 068
DAINGUES ETRAINGERES	90 070 00	99 140 750	17 413 203	107 331 043	176 007 001	31 204 000
* BEI (credit participatif)	154 398			154 398	154 398	1
* B.E.I LIGNE IV (Contrat 23283)	17 105 158	1	4 378 184	12 726 974	8 285 832	4 441 143
* B.E.I LIGNE VI (Contrat 82284)	20 964 507	1	3 225 309	17 739 198	14 513 889	3 225 309
* BIRD 2012	8 929 324	1	1 141 349	7 787 975	6 430 832	1 357 143
* B.A.D	5 944 071	1	778 385	5 165 686	4 316 533	
* BERD 2014	11 600 500	1	1 657 214	9 943 286	6 628 857	3 3 1 4 4 2 9
* BIRD 2015	000 000 9			000 000 9	000 000 9	1
SANAD	15 125 626	1	3 781 348	11 344 278	7 562 930	3 781 348
* SANAD 2016		15 443 750		15 443 750	13 727 764	1715986
* SANAD GGF		24 675 000		24 675 000	21 933 331	2 741 669
* PROPARCO	1	22 207 000	ı	22 207 000	17 272 111	4 934 889
* RESPONSABILITY	1	24 515 000	2 451 500	22 063 500	17 160 500	4 903 000
* BERD 2016	1	12 300 000	1	12 300 000	12 300 000	1
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	221 354 701	316 140 750	226 473 218	311 022 233	186 335 739	124 686 494

Page 97

NOTE 10: EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

	DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période Échéances à plus Échéa d'un an	ériode Échéances à moins d'un an
*	Emprunt subordonné "Tunis ie Leasing Subordonné2010"	4 000 000		4 000 000	ı	ı	ı
*	Emprunt obligataire 2011 I	000 000 9	1	000 000 9	ı	ı	1
*	Emprunt obligataire 2011 II	000 000 9	ı	000 000 9	ı	ı	1
*	Emprunt obligataire 2011 III	12 000 000	1	000 000 9	000 000 9	1	000 000 9
*	Emprunt obligataire 2012 I	16 964 000	1	000 000 9	10 964 000	4 964 000	000 000 9
*	Emprunt obligataire 2012 II	14 140 000	1	4 000 000	10 140 000	6 140 000	4 000 000
*	Emprunt subordonné "Tunis ie Leasing Subordonné 2013-1"	12 000 000	1	4 000 000	8 000 000	4 000 000	4 000 000
*	Emprunt obligataire 2013 I	25 032 000	ı	000 000 9	19 032 000	13 032 000	000 000 9
*	Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2013-II"	18 234 000	1	1 766 000	16 468 000	12 468 000	4 000 000
*	Emprunt obligataire 2014 I	26 702 000	ı	3 298 000	23 404 000	17 404 000	000 000 9
*	Emprunt obligataire 2014 II	27 620 000	1	2 380 000	25 240 000	19 240 000	000 000 9
*	Emprunt obligataire 2015 I	30 000 000	1	592 760	29 407 240	28 814 480	592 760
*	Emprunt subordonné "Tunis ie Leasing Subordonné 2015-l"	20 000 000	1	615 000	19 385 000	18 770 000	615 000
*	Emprunt obligataire 2015 II	14 710 000	15 290 000	ı	30 000 000	27 772 800	2 227 200
*	Emprunt obligataire 2016 I	ı	30 000 000	1	30 000 000	28 369 860	1 630 140
*	Emprunt subordonné "Tunis ie Leasing Subordonné 2016"		20 000 000		20 000 000	20 000 000	1
	TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	233 402 000	65 290 000	50 651 760	248 040 240	200 975 140	47 065 100
AL	AUTRES EMPRUNTS						
* *	BILLETS DE TRESORERIE CERTIFICATS DE DEPÔTS	3 000 000 300 30 000	208 500 000	234 500 000	3 000 000 4 000 000	1 1	3 000 000 4 000 000
	TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	33 000 000	208 500 000	234 500 000	7 000 000	•	7 000 000
	TOTAL GENERAL	487 756 701	589 930 750	511 624 978	566 062 473	387 310 879	178 751 594

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017

Page 98



NOTE 11: DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Avances et acomptes reçus des clients	8 575 802	6 873 548
- Dépôts et cautionnements reçus	7 021 420	6 631 293
<u>Total</u>	15 597 222	13 504 841

NOTE 12: FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	31-déc	31-déc
	2016	2015
Fournisseurs d'exploitation		
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	283 833	298 689
- Factures non parvenues	834 578	785 197
Sous total	1 118 411	1 083 886
Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing		
- Factures d'achats	3 221 442	2 026 504
- Effets à payer	47 786 336	25 881 654
- Factures non parvenues	895 261	2 064 226
- Retenues de garantie	483 110	283 387
Sous total	52 386 149	30 255 771
Solde des fournisseurs et comptes rattachés	53 504 560	31 339 657

NOTE 13: AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :	31-déc 2016	31-déc 2015
- Personnel, rémunérations dues	-	-
- Personnel, provisions pour congés payés	697 849	672 214
- Personnel, autres charges à payer	785 870	496 236
- Etat, retenues sur salaires	140 093	119 905
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	789 233	535 945
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	103 808	51 349
- Etat, impôts sur les bénéfices	3 048 652	-
- Etat, TVA à payer	-	572 716
- Etat, autres impôts et taxes à payer	24 728	21 224
- Actionnaires, dividendes à payer	21 608	18 270
- Avances sur titres immobilisés	782 653	459 668
- C.N.S.S	445 531	376 365
- Autres comptes créditeurs	1 274 072	1 055 207
- Diverses charges à payer	761 027	320 000
- Charges à payer sur contrats de portage	-	799 425
- Produits constatés d'avance	20 838	27 002
- Impôt différé suite à l'opération de fusion	-	51 914
- Autres provisions pour risques	1 582 601	1 481 771
<u>Total</u>	10 478 563	7 059 211



NOTE 14: CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Capital social (A)	45 000 000	45 000 000
- Réserve légale (B)	4 500 000	4 500 000
- Réserves spéciales de réinvestissement	14 154 858	13 161 525
- Autres réserves	3 776 843	3 776 843
- Prime d'émission (A)	33 175 212	39 500 000
- Boni de fusion	990 155	990 155
- Résultats reportés	17 013 820	11 182 994
Total des capitaux propres avant résultat de la période	118 610 888	118 111 517
Résultat de la période	12 626 858	9 499 371
Total des capitaux propres avant affectation	131 237 746	127 610 888
Résultat par action:		
Résultat de la période (1)	12 626 858	9 499 371
Nombre d'actions (2)	9 000 000	9 000 000
Résultat par action (1) / (2) (C)	1,403	1,055

(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 31 décembre 2016 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 société 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 31 Décembre 2016

(exprimé en dinars)

	Capital social	d'émission	Réserve légale	Boni de fusion	l'augm entation du capital	l'augmentation du de reinves tissement capital	Autres réserves	reportés	l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2014	43 000 000	39 500 000	4 300 000	990 155	2 000 000	11 161 525	3 776 843	10 250 212	11 732 781	126 711 516
Augmentation par incorporation de réserves, approuvée par L'A.G.E du 04/10/2012	2 000 000				(2 000 000)					
Affectations approuvées par l'A G.O du 02/06/2015			200 000			2 000 000		9 532 782	(11 732 782)	
Dividendes versés sur le bénéfice de 2014								(8 600 000)		(8 600 000)
Résultat au 31 Décembre 2015									9 499 371	9 499 371
Solde au 31 Décembre 2015	45 000 000	39 500 000	4 500 000	990 155	•	13 161 525	3 776 843	11 182 994	9 499 371	127 610 888
Affectations approuvées par I'A G.O du 07/06/2016			•			2 018 333		7 481 038	(9 499 371)	
Réintégration prime d'émission Dividendes versés sur le bénéfice de 2015		(6 324 788)						6 324 788 (9 000 000)		(000 000 6)
Réserve spéciale de reinvestissement approuvée devenue libre						(1 025 000)		1 025 000		
Résultat au 31 Décembre 2016									12 626 858	12 626 858
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

Page 101



NOTE 15: INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :	31-déc 2016	31-déc 2015
Intérêts conventionnels	61 666 803	53 762 407
Intérêts intercalaires	439 610	237 465
Intérêts de retard	1 906 038	1 472 843
Total intérêts de crédits bail	64 012 451	55 472 715
 Produits réservés de la période Intérêts inclus dans les loyers Intérêts de retard Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période Intérêts inclus dans les loyers antérieurs Intérêts de retard antérieurs 	(699 216) (757 179) 589 482 368 567	(539 550) (558 769) 613 329 282 506
Variation des produits réservés	(498 346)	(202 484)
Total des revenus de leasing	63 514 105	55 270 231

NOTE 16: AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	284 648	223 205
- Commissions d'assurance	881 487	708 517
- Autres	541 864	615 227
Total des autres produits d'exploitation	1 707 999	1 546 949

NOTE 17: INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

Les intérêts et charges assimilés se détaillent comme suit :

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Intérêts des emprunts obligataires	17 877 386	16 076 793
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	9 043 230	7 861 795
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	8 023 494	4 952 844
 Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts 	564 688	569 851
Total des charges financières des emprunts	35 508 798	29 461 283
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	849 122	1 015 552
- Intérêts sur opérations de financement (charges)	1 794 295	2 197 721
- Pénalités fiscales et sociales	1 035	1 018
- Pertes de change	10 003	304 108
- Gains de change	(410 092)	(10 299)
 Charges financières sur contrat de portage Charges nettes/ cession valeurs mobilières 	83 676 25 000	146 890 -
- Autres	-	960
Total des autres charges financières	2 353 039	3 655 950
<u>Total général</u>	37 861 837	33 117 233



NOTE 18: PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

Les produits des placements se detaillent comme suit.	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Produits des participations	6 327 365	5 622 320
- Produits des titres Immobilisés	115 510	165 914
- Revenus des autres créances immobilisées	88 166	63 770
- Revenus des valeurs mobilières de placement	1 987	1 901
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	1 980 687	79 240
<u>Total</u>	8 513 715	5 933 145

NOTE 19: CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :	31-déc 2016	31-déc 2015
- Salaires et complément de Salaires	6 865 813	6 044 087
- Bonus	760 000	500 000
- Indemnités représentatives de frais	277 437	229 243
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	1 398 477	1 187 222
- Autres charges sociales	304 913	477 090
<u>Total</u>	9 606 640	8 437 642



NOTE 20: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :	31-déc 2016	31-déc 2015
- Achat de matières et fournitures	115 543	88 955
Total des achats	115 543	88 955
- Locations	213 239	179 668
- Charges locatives et de copropriété	151 165	170 444
- Entretiens et réparations	370 993	365 016
- Primes d'assurances	74 677	92 267
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	634 572	585 325
Total des services extérieurs	1 444 646	1 392 720
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 194 516	1 068 598
- Publicités, publications, relations publiques	455 463	358 780
- Déplacements, missions et réceptions	834 586	805 784
- Frais postaux et de télécommunications	257 298	294 408
- Services bancaires et assimilés	425 635	410 516
Total des autres services extérieurs	3 167 498	2 938 086
- Jetons de présence	77 760	77 760
- Autres	15 393	26 506
Total des charges diverses	93 153	104 266
- Impôts et taxes sur rémunérations	200 724	173 686
- T.C.L	157 084	141 028
- Droits d'enregistrement et de timbres	32 133	29 241
Total des impôts et taxes	389 941	343 955
Total général	5 210 781	4 867 982

NOTE 21: DOTATIONS AUX AMORTISSMEENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

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

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	669 472	707 903
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	816 535	769 032
- Dotations aux résorptions des Charges à répartir	58 283	-
<u>Total</u>	1 544 290	1 476 935



NOTE 22 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SIR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Dotations aux provisions affecteés pour dépréciation des créances	9 541 351	9 664 559
- Dotations aux provisions collectives	413 000	260 000
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(9 007 476)	(6 419 821)
- Créances abandonnées	194 602	1 266 013
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	(194 602)	(1 266 013)
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	946 875	3 504 738

NOTE 23: DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

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

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	83 426	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	3 261	152 360
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés	666 700	-
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	(36 704)	(44 160)
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation	(481 789)	(643 017)
<u>Total</u>	234 894	(534 817)

NOTE 24: 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 :

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Dotations aux provisions sur avances fournisseurs	74 622	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	204 032	172 781
- Dotations aux provisions pour risques et charges	500 000	300 000
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(13 795)	(13 795)
- Reprises de provisions pour risques et charges	(399 170)	-
<u>Total</u>	365 689	458 986



NOTE 25: AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	31-déc 2016	31-déc 2015
 - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres - Produits sur assistance technique MLA - Autres produits 	54 337 298 126 290	39 900 526 478 180 423
<u>Total</u>	463 642	746 801
NOTE 26: AUTRES PERTES ORDINAIRES		
Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :	31-déc 2016	31-déc 2015
- Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	399 170	3 312
<u>Total</u>	399 170	3 312



NOTE 27: IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	31-déc 2016	31-déc 2015
Bénéfice comptable	18 029 286	12 165 115
A réintégrer		
- Dotations aux Provisions comptables	11 486 393	10 549 701
- Autres charges - Plus Value de fusion	83 676 173 046	146 890 173 047
- Diverses charges non déductibles	153 549	212 789
- Provisions fiscales constituées en 2013/2012 pour affaires douteuses	5 041 550	4 371 336
A déduire		
- Reprises sur provisions comptables	462 966	13 796
 Dividendes Reprises sur Provisions fiscales constituées en 2013/2012 pour affaires douteuses 	4 569 712 5 041 550	3 373 761 4 371 336
Bénéfice fiscal avant provisions	24 893 272	19 859 985
Provisions pour créances douteuses	9 954 351	9 924 559
Provisions pour dépréciation de titres cotés	3 261	152 360
Bénéfice fiscal	14 935 660	9 783 067
A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions		
d'actions soumises au minimum d'impôt	2 552 326	2 018 330
Base imposable	12 383 334	7 764 737
Impôt au taux de 35% (ou 20% du bénéfice fiscal)	4 334 167	2 717 658
Régularisation impôt	-	-
Impôt sur les sociétés	4 334 167	2 717 658
- Report d'impôt début de période	(174 519)	-
- Acomptes provisionnels payés	(2 229 435)	(2 842 149)
- Retenues à la source	(1 736)	(22 769)
- Avances d'impôts sur importations	-	(27 259)
Impôt à payer (report)	1 928 477	(174 519)



NOTE 28 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Impayés sur créances de leasing en début de période	24 758 245	24 507 393
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	(26 203 266)	(24 758 245)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	(6 873 548)	(6 138 654)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	8 575 802	6 873 548
- Plus ou moins values sur relocation	(359 672)	(1 048 570)
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	(6 631 293)	(6 766 456)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	7 021 420	6 631 293
- Intérêts constatés d'avance en début de période	(3 343 515)	(3 252 829)
- Intérêts constatés d'avance en fin de période	3 789 703	3 343 515
- TVA collectées	57 579 072	52 177 004
- Loyers encaissés	351 200 918	321 951 798
- Intérêts de retard	1 906 038	1 472 843
- Créances virées en Pertes	(194 602)	(1 266 013)
- Remboursement des valeurs résiduelles	-	1 323 114
- Remboursements anticipés	14 397 907	11 719 637
- Produits sur Cessions anticipées	284 648	223 205
Encaissements reçus des clients	425 907 857	386 992 583

NOTE 29: DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	30 255 770	22 609 025
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	(52 386 149)	(30 255 770)
- Fournisseurs, avances en début de période	(2 088 540)	(1 383 943)
- Fournisseurs, avances en fin de période	1 537 695	2 088 540
- Investissements pour financement de contrats de leasing	412 908 707	314 162 260
- TVA sur Investissements	57 497 636	42 079 626
Décaissements pour financement de contrats de leasing	447 725 119	349 299 738



NOTE 30 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période	(7 232)	(7 232)
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période	7 232	7 232
- Avances et acomptes au personnel en début de période	(60 968)	(55 495)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	63 271	60 968
- Charges constatées d'avance en début de période	(787 149)	(524 427)
- Charges constatées d'avance en fin de période	184 993	787 149
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	1 083 886	731 150
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	(1 118 411)	(1 083 886)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	(1 814)	3 703
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	1 814	1 814
- Personnel, provisions pour CP en début de période	672 214	546 478
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	(697 849)	(672 214)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	816 236	578 615
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	(785 870)	(816 236)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	119 905	121 157
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	(140 093)	(119 905)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	535 945	558 693
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	(789 233)	(535 945)
- C.N.S.S en début de période - C.N.S.S en fin de période	376 365 (445 531)	355 613 (376 365)
- Diverses Charges à payer en fin de période	(761 027)	-
- Charges à payer sur contrats de portage en début de période	799 425	774 031
- Charges à payer sur contrats de portage en fin de période	-	(799 425)
 Prêts accordés au personnel au cours de la période Remboursements sur prêts au personnel 	589 847 (468 629)	572 841 (487 573)
- Dépôts et cautionnements versés	-	55 314
- TVA, payées sur biens et services	787 668	747 603
- Charges de personnel	9 606 640	8 437 642
- Autres charges d'exploitation	5 210 781	4 867 982
- Impôts et taxes	(389 941)	(343 955)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	14 402 477	13 385 326



NOTE 31: INTERETS PAYES

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Frais d'émission d'emprunt	614 922	531 422
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période	51 349	37 800
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période	(103 808)	(51 349)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période	8 475 377	8 218 264
- Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période	(9 931 128)	(8 475 377)
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	1 845 785	1 713 714
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	(1 722 317)	(1 845 785)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	1 766 154	1 822 127
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	(3 135 300)	(1 766 154)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période	6 300	3 675
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période	(9 450)	(6 300)
- Charges financières	37 861 837	33 117 233
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de		
remboursement des emprunts	(564 688)	(569 851)
Intérêts payés	35 155 033	32 729 419

NOTE 32: IMPOTS ET TAXES PAYES

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	-	1 292 366
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	(3 048 652)	-
- Etat, reports d'impôts fin de période	-	174 519
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	21 224	20 125
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	(24 728)	(21 224)
- TVA payées	2 100 463	9 400 524
- Impôts et taxes	389 941	343 955
- Impôts sur les bénéfices	5 454 341	2 717 658
Impôts et taxes payés	4 892 590	13 927 923



NOTE 33 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Produits à recevoir des tiers en début de période	1 387 261	2 337 422
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	(1 207 544)	(1 387 261)
- Autres comptes débiteurs en début de période	499 744	378 522
- Autres comptes débiteurs en fin de période	(550 020)	(499 744)
- Projet ALIOS en début de période	-	460 198
- Compte courant Tunisie Factoring en début de période	(3 975)	135 760
- Compte courant Tunisie Factoring en fin de période	89	3 975
- TLG en début de période	47 292	-
- TLG en fin de période	(50 648)	(47 292)
- Compte courant Tunisie LLD en début de période	39 073	78 481
- Compte courant Tunisie LLD en fin de période	(48 277)	(39 073)
- Compte courant MLA en début de période	327 240	327 240
- Compte courant MLA en fin de période	(327 240)	(327 240)
- Compte Adhérents, contrats résiliés en début de période	23 174	23 174
- Compte Adhérents, contrats résiliés en fin de période	(23 174)	(23 174)
- Comptes d'attente en début de période	585 534	756 812
- Comptes d'attente en fin de période	(959 889)	(585 534)
- Placements en titres en début de période	282 342	789 144
- Placements en titres en fin de période	(173 767)	(282 342)
- Autres comptes créditeurs en début de période	(1 055 207)	(1 095 363)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	1 274 072	1 055 207
- Produits des placements	8 513 715	5 933 145
-Plus values sur cession des titres d'investissement	(1 980 687)	(79 240)
- Autres produits d'exploitation	1 423 351	1 323 744
- Autres gains ordinaires	463 588	706 901
- Autres pertes ordinaires	(399 170)	(3 312)
Autres flux de trésorerie	8 086 876	9 940 151



NOTE 34 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Investissements en Immobilisations incorporelles	198 964	576 878
- Investissements en Immobilisations corporelles	510 407	681 487
Décaissements provenant de l'acquisition		
d'immobilisations corporelles et incorporelles	709 371	1 258 365

NOTE 35 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Cessions d'immobilisations corporelles	44 003	50 636
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	53	39 900
Encaissements provenant de la cession		
d'immobilisations corporelles et incorporelles	44 056	90 536

NOTE 36 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Titres de participation libérés au cours de la période	4 265 192	22 226 328
- Titres immobilisés libérés au cours de la période	4 000 000	2 000 000
- Avances sur acquisitions de titres en début de période	(7 571 683)	(6 214 235)
- Avances sur acquisitions de titres en fin de période	8 454 613	7 571 683
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9 148 122	25 583 776



NOTE 37 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31-déc <u>2016</u>	31-déc 2015
- Titres immobilisés cédés au cours de la période	1 750 000	1 525 000
- Titres de participations cédés au cours de la période	8 869 213	157 399
- Avances sur titres immobilisés en début de période	(459 668)	(301 880)
- Avances sur titres immobilisés en fin de période	782 653	459 668
-Plus values sur cession de titres de participations	1 980 687	79 240
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	12 922 885	1 919 427

NOTE 38 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Dividendes et tantièmes	9 000 000	8 600 000
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	18 270	16 513
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	(21 608)	(18 270)
<u>Dividendes et autres distributions</u>	8 996 662	8 598 243

NOTE 39 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Banques	297 480	660 048
- Caisses	14 821	14 107
- Banques, découverts	(10 627 542)	(15 227 471)
Liquidités et équivalents de liquidités	(10 315 241)	(14 553 316)

NOTE 40: VENTILATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

ы кот	Infà1 mois	1 mois à 3 mois	3 mois à 6 mois	6 mois à 1 an	1 an à 3 ans	3 an à 5 ans	Sup à 5 ans	Durée indéterminée	Total
ACTIFS									
Liquidités et équivalents de liquidités	312								312
Créances de Leasing	22 995	45 171	65 942	123 246	321 496	104 233	24 062	•	707 145
Portefeuille Titres de Placement	96	193	•	•	•	•	•	•	289
Portefeuille d'Investissement	925	625	•	1 575	5 325	5 368	25 708	34 577	74 102
Immobilisations incorporelles	64	128	192	384	149	•	•	•	917
Immobilisations Corporelles	19	134	201	402	1 608	1 608	5 273	•	9 293
Autres actifs	3 438	1 664	1 205	640	1 441	1 203	829	ı	10 248
Ē									•
Total	27 897	47 915	67 539	126 247	330 019	112 412	55 701	34 577	802 306
PASSIFS									
Concours bancaires	10 628								10 628
Emprunts et Dettes Rattachés	38 285	53 248	43 332	58 696	205 551	138 553	43 196		580 861
Dettes envers la Clientèle	6 2 4 9	3 202	4 884	357	332	573	0		15 597
Fournisseurs et comptes rattachés	20 054	27 362	680 9	•	•	•	•		53 505
Provisions	•	•	•	•	•	•	•	1 583	1 583
Autres	3 103	2 980	1 209	795	509	300	•		968 8
CAPITAUX PROPRES			000 6					122 238	131 238
<u>Total</u>	78 319	86 792	64 513	59 848	206 392	139 426	43 196	123 820	802 306
Position nette	(50 422)	(38.877)	3 027	668 99	123 627	(27.014)	12 505	(89 244)	•

Page 114



NOTE 41

A- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Tunisie Factoring (TF)

Cautions données

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 31 juillet 2001 a autorisé son Président à donner toutes cautions solidaires en faveur de TF dans laquelle elle détient 93,34%, pour ses besoins de financement auprès du système bancaire et autres établissements financiers.

Les cautions en vigueur au 31 décembre 2016, accordées au profit de CITIBANK s'élèvent à 11 000 000 DT.

Location du siège

Tunisie Leasing a conclu avec Tunisie Factoring un nouveau contrat de location du siège social en vertu duquel Tunisie Leasing met à la disposition de Tunisie Factoring une partie du réez de chaussée, le 3ème étage et une partie du 4ème étage du local situé au Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray – Tunis et ce, moyennant un loyer annuel en hors taxe de 114.546 DT payable semestriellement et majoré de 5% le 1er janvier de chaque année.

Cette location est consentie pour une période d'un an commençant le premier mai 2014, elle est renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

Le contrat de bail conclu en 2003 avec la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT), qui a fait l'objet d'une fusion absorption par Tunisie Leasing en 2012, a pris fin le 30 avril 2014.

Tunisie Leasing a facturé à Tunisie Factoring le loyer du siège ainsi que les services annexes (gardiennage, nettoyage, télécom, eau et électricité) pour un montant de 249 KDT au titre de l'exercice 2016.

Tunisie LLD

Engagement Leasing

Au cours de l'exercice 2016, TL a mis en force 90 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,44 % du capital, pour une valeur totale de 8 096 722 DT

La marge brute réalisée en 2016 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 987 076 DT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 14 922 508 DT.



Cautions données

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 30 Août 2012 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 1 000 000 DT contracté auprès d'Amen Bank, pour les besoins du financement de l'acquisition de véhicules.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 23 Avril 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 500 000 DT contracté auprès d'Amen Bank.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 23 Avril 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 2 000 000 DT contracté auprès d'Amen Bank, pour les besoins du financement de l'acquisition de véhicules.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 26 Décembre 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 2 000 000 DT contracté auprès d'Amen Bank, pour les besoins du financement de l'acquisition de véhicules.

L'encours des cautions données au profit de l'AMEN BANK s'élève, au 31 décembre 2016, à 188 140 DT.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 30 Août 2012 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 500 000 DT contracté auprès de l'ATB, pour les besoins du financement de l'acquisition de 25 véhicules.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 23 Avril 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 500 000 DT contracté auprès de l'ATB.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 22 Avril 2014 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 420 000 DT contracté auprès de l'ATB.

Location de voitures

Tunisie Location Longue Durée a conclu avec Tunisie Leasing un contrat de location de voitures.

Les charges supportées au titre de l'année 2016 s'élèvent à 273 027 DT.

Financement en billets de Trésorerie et certificat de dépôt:

Tunisie Leasing a émis des certificats de dépôt et des billets de trésorerie qui ont été souscrits par Tunisie Location Longue Durée:

- Des certificats dépôt de 1 500 000 DT qui ont été souscrits en 2015. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 59 497 DT.
- Des certificats dépôt de 1 000 000 DT qui ont été souscrits en 2016. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 18 851 DT. L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 Décembre 2016, à 1 000 000 DT.



Maghreb Leasing Algérie (MLA)

Compte courant

Le compte courant de MLA, dans laquelle TL détient 30% (dont 11,28% à travers un contrat de Portage) du capital, est débiteur de 327 240 DT.

TL a conclu avec MLA, le 28 juin 2011, un troisième avenant au contrat d'assistance technique signé le 02 mai 2006 et autorisé par le Conseil d'Administration du 4 mai 2007, en vertu duquel les honoraires de TL ont été portés de 150 000 € à 159 125 € par an et ce à partir du 1^{er} avril 2011 et de 159 125 € à 169 845 € par an, à partir du 1^{er} avril 2012.

Un quatrième avenant audit contrat a été signé le 8 avril 2013, en vertu duquel les honoraires de TL sont portés à 187 920 € pour la période allant du 1er avril 2013 au 31 mars 2015 et à 172 800 €, pour la période allant du 1er avril 2015 au 31 mars 2015. Un cinquième avenant a été signé le 31 Mars 2015 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2015 sont arrêtés à un montant de 240 000 €.

Un sixième avenant a été signé le 22 Mars 2016 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2016 sont arrêtés à un montant de 176 400 €.

Les prestations facturées en 2016 dans ce cadre, s'élèvent à 337 298 DT.

Tunisie Valeurs

Commissions

Tunisie Valeurs assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires, émis par la TL ainsi que la tenue des comptes des valeurs de cette dernière.

Les honoraires facturés par Tunisie Valeurs et relatifs à l'exercice 2016 s'élèvent à 533 502 DT en HT.

Engagement leasing

La marge brute réalisée en 2016 sur le contrat de Tunisie Valeurs s'élève à 42 712 DT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 2 147 393 DT et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 805 631 DT.

Financement en billets de Trésorerie et certificats de dépôt:

Tunisie leasing a réalisé des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Tunisie valeur d'un montant de 27 500 000 DT, le montant des intérêts constatés parmi les charges s'élève à 115 799 DT.



TUNINVEST FINANCE GROUP (TFG)

Engagement leasing

La marge brute réalisée en 2016 sur le contrat de Tuninvest Finance Group s'élève à 24 120 DT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 1 307 973 DT et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 000 000 DT.

TUNISIE SICAV

Financement en billets de trésorerie et certificats de dépôt:

 Tunisie Leasing a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société Tunisie SICAV d'un montant total de 166 500 000 DT. Le montant des intérêts constatés parmi les charges de l'exercice s'élève à 588 783 DT.

La société MAKATEB EL HORCHANI

 Au cours de l'exercice 2015, la société Tunisie leasing a acquis trois places de parking auprès de la société MAKETEB HORCHANI pour un montant total de 45 000 DT HTVA.

Société Dar El Jeld

Engagement leasing

La marge brute réalisée en 2016 sur les contrats de la société Dar El Jeld s'élève à 21 344 DT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 672 717 DT et les dépôts de garantie totalisent un montant de 500 000 DT.

AMEN BANK

Au 31 décembre 2016, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et Tunisie leasing se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de Tunisie Leasing ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 4 126 929 DT créditeur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de Tunisie Leasing enregistrent un encours de 13 721 188 DT.

PGI HOLDING

Convention de participation aux frais du siège

La Tunisie Leasing a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et



informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la Tunisie Leasing dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 160 KDT hors taxes. Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing au titre de l'exercice 2016 s'élève à 160 KDT (HT).

Société Tunisienne d'Ingénierie Financière «STIF»

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing réuni le 20 avril 2017 a autorisé l'acquisition de la part détenue à 99,99% par Tunisie Valeurs dans le capital de la Société Tunisienne d'Ingénierie Financière «STIF» à la valeur nominale de l'action soit un montant total de 400 KDT.

Amen Finance Company

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing du 21 décembre 2016 a autorisé la cession de sa participation dans la société Amen Finance Company au profit de la société de Participation de Gestion d'Investissement «PGI HOLDING», membre du conseil d'administration de Tunisie Leasing, au prix 10 700 KDT coupon 2015 détaché.

Tunisie valeurs

Le conseil d'administration réuni le 19 avril 2011 a autorisé la société à céder 5% du capital de Tunisie Valeurs au profit des cadres clefs de cette dernière et ce, afin de renforcer le système de stock option mis en place depuis 2008. La valorisation de Tunisie Valeurs a été estimée à 15 millions de dinars et ce, sur la base d'une étude indépendante effectuée par un administrateur en 2011.

En 2016, Tunisie Leasing a cédé 666 actions de Tunisie Valeurs pour une valeur totale de 100 KDT.

AMEN BANK- Maghreb Leasing Algérie

Tunisie Leasing et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de Tunisie Leasing, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de Tunisie Leasing de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Ce montant est productif d'intérêt au taux du marché monétaire majoré de 1,35 point. Il est remboursable annuellement par septième en contrepartie de l'engagement ferme et irrévocable de l'Amen Bank de céder exclusivement la totalité de ces 302 200 actions et les actions gratuites y afférentes.

Par ailleurs, les deux parties se sont convenues que les produits revenant à AMEN BANK au titre des 302 200 actions MLA souscrites pour le compte de Tunisie Leasing viendront en déduction du prix de cession desdites actions à cette dernière.

Tunisie Leasing a procédé au remboursement des échéances de l'encours du portage comme suit :



- Remboursement d'un montant global de 4 547 KDT incluant des charges financières pour un montant de 1 996 KDT;
- Les dividendes encaissés par Amen Bank au titre des exercices 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 et 2016 se sont élevés à 5 904 KDT et imputés en totalité sur l'encours du portage.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 27 août 2009.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président du Conseil d'Administration a été arrêtée par le comité de rémunération réuni en Avril 2014 et en Avril 2015 sur décision du Conseil d' Administration réuni le 29 Mai 2012. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction.
- Les rémunérations du Directeur Général et du Directeur Général Adjoint ont été arrêtées par le comité de rémunération réuni en Avril 2014, Avril 2015 et juin 2016 sur décision du Conseil d'Administration réuni le 29 Mai 2012. Ces rémunérations sont composées de salaires, de primes d'intéressement et d'avantages en nature sous forme d'une voiture de fonction au profit du directeur général.
- Les membres du Conseil d'Administration, les membres du Comité Permanent d'Audit et les membres du Comité des Risques sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

	<u>P.</u>	C.A	<u>D</u>	<u>.G</u>	D.G.A			CA, du CPAIet des Risques
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charges de l'exercice	Pscsif su 31/12/2016	Charges de l'exercice		Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016
Avantages à court terme (*)	296 676	-	373 2 41	33 911	157 514	43 717	176 760	131 760
Avantages postérieurs à l'emploi (1)	-	-	11 793	-	2 516	-	-	-
Total	296 676		385 037	33 911	160 030	43 717	176 760	131 760

(*) Charges sociales et fiscales incluses

Les obligations et engagements de Tunisie Leasing envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016, se présentent comme suit :

(2) Le directeur général et le directeur général adjoint bénéficient à l'instar de tout le personnel en cas de départ à la retraite d'une indemnité équivalente à 9 mois de salaires. Cet engagement est couvert par une police d'assurance.

Les rémunérations servies directement par les filiales aux dirigeants de Tunisie Leasing, se détaillent comme suit :



- Des jetons de présence servis par la filiale Maghreb Leasing Algérie au Directeur Général pour 6 339 DT (l'équivalent de 300 000 Dinars Algérien).
- Des jetons de présence servis par la filiale Tunisie Factoring au Directeur Général Adjoint pour 4 000 DT.
- Le salaire du Directeur Général Adjoint est pris en charge à hauteur de 80% par la société GIEFCA (filiale du groupe Alios Finance) à partir du mois de juin 2015. La quote-part de GIEFCA au titre de l'exercice 2016 s'élève à 200 KDT (charges sociales et fiscales incluses). Le DGA a bénéficié également d'une rémunération auprès de la société GIEFCA, s'élevant à 120 KDT au titre de l'exercice 2016 (l'équivalent de 50 K€), conformément à la décision du comité de rémunération du 14 Avril 2015.



4.4 Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers individuels au 31/12/2016

4.4.1. <u>Notes complémentaires</u>:

4.4.1.1. Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers (paragraphe 36 de la NCT 14) :

Aucun évènement postérieur ayant un impact sur les comptes et la continuité d'exploitation de la société n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers.

4.4.1.2. Note complémentaire sur l'état des engagements hors bilan :

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN au 31 Décembre 2016 (Montants exprimés en dinars)



Solde nul de la rubrique « Engagements sur titres MLA (Contrat de portage) »:

Tunisie Leasing et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de Tunisie Leasing, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 454 613 DT au profit de Tunisie Leasing.

Tunisie leasing a procédé au remboursement de la totalité de ce montant d'où le solde nul de la rubrique « engagements sur titres MLA (Contrat de portage) » figurant au niveau de l'état des engagements hors bilan arrêté au 31/12/2016.

La procédure d'acquisition de ces titres est en cours d'étude.

4.4.1.3. Note complémentaire à la note 26 « Autres pertes » :

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	31-déc 2016	31-déc 2015
	2010	2013
- Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	399 170	3 312
<u>Total</u>	399 170	3 312

Les « autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels » se détaillent au 31 décembre 2016 comme suit :

Total	399 170
- Principal redressement fiscal sur les exercices 2010, 2011, 2012	399 170



4.4.1.4. Note complémentaire à l'état de flux de trésorerie, rubrique « Flux liés au financement à court terme » :

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE Période du 1^{er} janvier au 31 Decembre 2016 (Exprimé en dinars)

	Notes	31-déc. 2016	Exercice 2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	28	425 907 857	386 992 583
Décaissements pour financement de contrats de leasing	29	(447 725 119)	(349 299 738)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(14 402 477)	(13 385 326)
Intérêts payés	31	(35 155 033)	(32 729 419)
Impôts et taxes payés	32	(4 892 590)	(13 927 923)
Autres flux de trésorerie	33	8 086 876	9 940 151
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(68 180 486)	(12 409 672)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	0.4	(700.074)	(4.050.005)
corporelles et incorporelles	34	(709 371)	(1 258 365)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	35	44 056	90 536
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	36	(9 148 122)	(25 583 776)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	37	12 922 885	1 919 427
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		3 109 447	(24 832 178)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-
Dividendes et autres distributions	38	(8 996 662)	(8 598 243)
Encaissements provenant des emprunts	10	381 430 750	290 410 000
Remboursement d'emprunts	10	(277 124 978)	(266 271 361)
Flux liés au financement à court terme	10	(26 000 000)	3 500 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		69 309 110	19 040 396
Variation de trésorerie		4 238 071	(18 201 454)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	39	(14 553 316)	3 648 138
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	39	(10 315 241)	(14 553 316)



NOTE 38 bis : Flux liés au financement à court terme

		31-déc 2016	31-déc 2015
- Encaissements provenant des billets de trésorerie	+	-	20 500 000
- Remboursement des billets de trésorerie	-	-	(47 000 000)
- Encaissements provenant des certificats de dépôt	+	208 500 000	137 500 000
- Remboursement des certificats de dépôt	-	(234 500 000)	(107 500 000)
Flux liés au financement à court terme		(26 000 000)	3 500 000

4.4.1.5. Note complémentaire aux rubriques « Reprises sur provisions pour impôts différé » figurant au niveau de l'état de résultat, à la note 13 du passif du bilan « Autres passifs » sous rubrique « impôt différé suite à l'opération de fusion » et le détail de la rubrique « autres provisions pour risques » au 31/12/2016 :

Le détail des autres passifs est le suivant :	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Personnel, rémunérations dues	-	-
- Personnel, provisions pour congés payés	697 849	672 214
- Personnel, autres charges à payer	785 870	496 236
- Etat, retenues sur salaires	140 093	119 905
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	789 233	535 945
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	103 808	51 349
- Etat, impôts sur les bénéfices	3 048 652	-
- Etat, TVA à payer	-	572 716
- Etat, autres impôts et taxes à payer	24 728	21 224
- Actionnaires, dividendes à payer	21 608	18 270
- Avances sur titres immobilisés	782 653	459 668
- C.N.S.S	445 531	376 365
- Autres comptes créditeurs	1 274 072	1 055 207
- Diverses charges à payer	761 027	320 000
- Charges à payer sur contrats de portage	-	799 425
- Produits constatés d'avance	20 838	27 002
- Impôt différé suite à l'opération de fusion	-	51 914
- Autres provisions pour risques	1 582 601	1 481 771
<u>Total</u>	10 478 563	7 059 211

L'opération de fusion par voie d'absorption de la société « SIMT » par Tunisie Leasing réalisée en 2012 avec effet au 1^{er} janvier 2011 a générée un passif d'impôt différé d'un montant de 259 569 DT. La résorption de ce passif a été faite sur 5 années à partir de la date de fusion soit 51 914 DT par an.

D'où l'exercice 2016 est la dernière année de résorption ce qui explique le solde nul de la rubrique « impôt différé suite à l'opération de fusion » au niveau de la note 13 du passif du bilan « Autres passifs ».

La rubrique « autres provisions pour risques » est composée principalement de provisions pour risque fiscal et social éventuel couvrant la période allant de 2013 à 2016.



4.4.1.6. Note complémentaire à la note 41 « Transactions avec les parties liées » : Relation entre les parties liées :

• TUNINVEST FINANCE GROUP (TFG)

TFG et Tunisie Leasing ont le même président de conseil d'administration.

• Société MAKATEB EL HORCHANI

Le propriétaire de cette société est administrateur au sein de Tunisie Leasing.

• Société DAR EL JELD

Le président du conseil d'administration de Tunisie Leasing est associé au niveau de la société DAR EL JELD.

• AMEN BANK

Amen Bank est actionnaire de Tunisie leasing. Elle détient plus de 5% du capital.

AMEN FINANCE COMPANY

Tunisie leasing détenait 10% du capital de cette société, à la fin du mois de décembre 2016 cette participation a été cédée.

4.4.1.7. Note complémentaire à la note 5 « Portefeuille titre commercial » :

L'analyse du portefeuille titres de placement se présente comme suit :	31-déc	31-déc
	2016	2015
-Tunisie Sicav	35 067	143 642
-POULINA G H	69 600	69 600
-BH	69 100	69 100
-Les Ciments de Bizerte	500 020	500 020
Total brut	673 787	782 362
Provisions pour dépréciation des titres de placement	(384 476)	(417 920)
<u>Total net</u>	289 311	364 442

Les titres de placements s'analysent au 31 décembre 2016 comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur de Marché	Cout Unitaire d'acquisition	Montant total	Provision	Montant Net
* Ste Ciment de Bizerte	43 480	2,954	11,5	500 020	371 580	128 440
* Ste Poulina GH	8 640	6,563	8,056	69 600	12 896	56 704
* Ste BH	3 929	18,021	33,205	69 100	-	69 100
* Tunisie Sicav	214	164,420	163,863	35 067	-	35 067
Total				673 787	384 476	289 311

Notes explicatives:

4.4.2.1. Note explicative de la note 4.5 « analyse et classification des créances sur la clientèle » :

Note 4.5 (suite): ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

		ANALY	ANALYSE PAR CLASSE	
	4	B1	B2	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	
Encours financiers	645 936 952	50 372 934	5 239 271	
Impayés	2 488 662	5 705 396	1 439 593	
Avances et acomptes reçus (^)	(09 / 35 / 90)	(76 439)	ı	
ENCOURS GLOBAL	641 689 854	56 001 891	6 678 864	
Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1)			0,89%	
ENGAGEMENTS HORS BILAN	22 795 647	560 631	-	_ '
				_
TOTAL ENGAGEMENTS	664 485 501	56 562 522	6 678 864	
Produits réservés	1	1	347 650	
Provisions affectées sur les impayés	1	ı	682 583	_
Provisions affectées sur les encours	1	1	147 607	
TOTAL PROVISONS ET AGIOS RESERVES	•	-	1 177 840	_ '
ENGAGEMENTS NETS	664 485 501	56 562 522	5 501 024	_ '
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2)			17.64%	
		_		

729 820 268

90,38%

50,52%

com prom is Actifs B 4

préoccupants Actifs В3

TOTAL

739 006 514

30 787 479

3 848 427

4,35%

0,51%

30 787 479

3 848 427

^(*) Présentés au niveau de la rubrique "Dettes envers la clientèle" (1) Le ratio des actifs non performants s'établit au 31 Décembre 2016 à 5,76% contre 6,24% au 31 Décembre 2015. (2) Le ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit au 31 Décembre 2016 à 75,54 % contre 80,19% au 31 Décembre 2015.



24 46 -

24 44 -

Le ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés a légèrement baissé en passant de 80,19% en 2015 à 75,54% en 2016. Cette baisse provient du changement de la structure des provisions et agios réservés sur les actifs classés :

Classe de	Taux de	% de co	uverture	Ecart		
Risque	provisionnement	2016	2015	2016/2015		
B2	20%	3,60%	2,30%	1,30%		
В3	50%	6%	5,50%	0,50%		
B4	100%	90,40%	92,20%	-1,80%		

Vue que les taux de provisionnement varient d'une classe à l'autre (20%, 50% et 100%) et que la couverture de la classe 4 a baissé au détriment de la classe 2 et 3 qui sont moins consommateurs de provisions en couverture

4.4.2.2. Note explicative de la note 18 « Produits des placements » :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	31-dec	31-aec
	2016	2015
- Produits des participations	6 327 365	5 622 320
- Produits des titres Immobilisés	115 510	165 914
- Revenus des autres créances immobilisées	88 166	63 770
- Revenus des valeurs mobilières de placement	1 987	1 901
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	1 980 687	79 240
<u>Total</u>	8 513 715	5 933 145

La variation importante enregistrée au niveau de la rubrique « Produits nets sur cession de valeurs mobilières » durant la période 2016-2015 est due à la plus-value générée de la cession des actions de la société « Amen Finance Company » soit 1 950 KDT.

4.4.2.3. Note explicative de la note 40 « Ventilation des actifs et passifs selon leur durée résiduelle » :

En KOT	Infà1 mois	1 mois à 3 mois	3 mois à 6 mois	6 mois à 1 an	1 an à 3 ans	3 an à 5 ans	Sup à 5 ans	Durée indéterminée	Total
SHES									
Liquidités et équivalents de liquidités	312								312
Créances de Leasing	22 995	45 171	65 942	123 246	321 496	104 233	24 062	1	707 145
Portefeuille Titres de Placement	96	193	•	•	•	,	•	•	289
Portefeuille d'Investissement	925	625	•	1 575	5 325	5 368	25 708	34 577	74 102
Immobilisations incorporelles	64	128	192	384	149	,	•	•	917
Immobilisations Corporelles	19	134	201	402	1 608	1 608	5 273	ı	9 293
Autres actifs	3 438	1 664	1 205	640	1 441	1 203	658	•	10 248
Total	27 897	47 915	62 239	126 247	330 019	112 412	55 701	34 577	802 306
PASSIFS									
Concours bancaires	10 628								10 628
Emprunts et Dettes Rattachés	38 285	53 248	43 332	28 696	205 551	138 553	43 196		580 861
Dettes envers la Clientèle	6 249	3 202	4 884	357	332	573	0		15 597
Fournisseurs et comptes rattachés	20 054	27 362	680 9	•	•	,	•		53 505
Provisions	•	•	•	•	•	•	•	1 583	1 583
Autres	3 103	2 980	1 209	795	509	300	•		968 8
CAPITAUX PROPRES			000 6					122 238	131 238
E	OPE CE	**************************************	3		000	707	707.07		700
<u>Iotal</u>	78 319	86 792	64 513	59 848	206 392	139 426	43 196	123 820	802 306
Position nette	(50 422)	(38 877)	3 027	66 3 9 9	123 627	(27 014)	12 505	(89 244)	•

Page 129



• Rubrique « Immobilisations incorporelles »

La défalcation de cette rubrique est faite sur la base des annuités d'amortissement de ces immobilisations.

Exemple: La colonne « inf. à 1 mois » correspond à l'annuité d'amortissement du mois de Janvier 2017

• Rubrique « Immobilisations corporelles »

La défalcation de cette rubrique est faite sur la base des annuités d'amortissement de ces immobilisations.

Exemple: La colonne « inf. à 1 mois » correspond à l'annuité d'amortissement du mois de Janvier 2017

• Rubrique « Portefeuille d'investissement »

La défalcation de cette rubrique est faite :

- 1. Sur la base des échéanciers des contrats de portage pour les titres immobilisés.
- 2. Sur la base de l'intention de vente pour les titres de participation

<u>Exemple</u>: La colonne « durée indéterminée » contient toutes les participations stratégiques (entreprises liées).

• Rubrique « Capitaux propres »

Les 9 000 KDT figurant au niveau de la colonne « 3mois à 6 mois » correspondent au montant des dividendes à distribuer sur l'exercice 2016 généralement au mois de juin 2017 (après la tenue de L'AGO).

Les autres composantes des capitaux propres ont une durée indéterminée.

4.4.3. Notes rectificatives :

4.4.3.1. Note rectificative du point 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 :

- (a) des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement, et
- (b) de toutes valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur.

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, à l'exclusion du loyer conditionnel, du coût des services et des taxes à payer par le bailleur ou à rembourser au bailleur, ainsi que :

- (a) du côté du preneur, tous les montants garantis par lui ou par une personne qui lui est liée ; ou
- (b) du côté du bailleur, toute valeur résiduelle dont le paiement lui est garanti par :
 - (i) le preneur;
 - (ii) une personne liée au preneur ; ou
 - (iii) un tiers indépendant ayant la capacité financière d'assumer les obligations de garantie.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

b- 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.



4.4.3.2. Note rectificative de la note 6 « Portefeuille d'investissement » Titres de participation :

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	31-déc 2016	31-déc 2015
Titres de participation	52 795 719	60 537 440
Titres immobilisés	14 101 715	11 851 715
Avances sur acquisitions de titres	8 454 613	7 571 683
Montant brut	75 352 047	79 960 838
A déduire :		
Versements restant à effectuer sur titres	(356 800)	(3 494 500)
Montant libéré	74 995 247	76 466 338
A déduire :		
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(83 426)	(481 789)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(810 110)	(143 410)
Montant net	74 101 711	75 841 139

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 2015	60 537 440	57 042 940	3 494 500
Additions de la période			
- FCPR Tuninvest Croissance	-	637 700	(637 700)
- STIF	399 990	399 990	-
- SPCS	356 600	356 600	-
-Assurances COMAR NON VIE CIV	1 287 602	1 287 602	-
-Société Amen Finance Company	-	1 250 000	(1 250 000)
-Société Taysir Microfinance	333 300	333 300	-
Cessions de la période			
-Tsie Valeurs	(69 213)	(69 213)	_
-Société Amen Finance Company	(10 000 000)	(8 750 000)	(1 250 000)
-Société Moderne de titrisation	(50 000)	(50 000)	-
Soldes au 31 Décembre 2016	52 795 719	52 438 919	356 800
Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" son	t indiqués ci-après :		
	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Soldes au 31 Décembre 2015	11 851 715	11 851 715	-
Additions de la période			
- Société agricole DICK	2 000 000	2 000 000	-
- Société Briquetterie Jbel Ouest	2 000 000	2 000 000	-
Cessions de la période			
- M.B.G	(500 000)	(500 000)	-
- Société Yasmine	(625 000)	(625 000)	-
- Société Sidi Othmane	(625 000)	(625 000)	-
Soldes au 31 Décembre 2016	14 101 715	14 101 715	

TLC LEASING

Les titres de participation s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit :

99,44% 18,72% 93,34% 31,65% 4,60% 36,51% 44,00% 26,67% 25,00% 27,27% 1,40% 4,92% 33,33% -1,26% 11,657% 11,63% 7,00% Observation % détenu 000000000000000 2009/2010/2013/2014 2009/2016 2010 2010 2010/2012 2013/2014/2016 2013/2014/2016 2013/2014/2016 2003/2010 2006/2009 1999/2010/2015 2015 2006 2000/2016 1997 2006 2006 2006 2008 2008 2009 2017 2017 2015 2015 2015 2016 1994/2001/2002 1997 1991/92/96/98/2004/2012 Date souscription Date souscription 83 429 83 429 83 429 Provision 42910 100 500 666 700 Provision Partie non libérée 356 800 356 800 Partie non libérée 53 698 10 665 481 9 757 418 13 286 983 812 704 400 000 521 084 219 990 2 771 739 125 000 136 360 654 010 1 856 500 1 000 000 81 800 1 166 600 3 000 000 4 998 650 1 287 602 5 000 42 910 0 100 500 100 000 61 605 666 700 2 750 000 2 875 000 1 500 000 2 000 000 2 000 000 Montant total 52 795 719 14 045 262 14 101 715 34 976 284 Montant total 1,80 16,28 10,45 22,62 18,16 10,00 1,48 10,00 10,00 10,00 10000 10000 100000 100000 100000 12.85 36,79 100,50 100,00 100,00 100,00 100,00 100,00 100,00 100,00 100,00 100,00 Cout Unitaire d'acquisition Cout Unitaire d'acquisition 18,30 10,00 21,94 18,16 10,00 1,00 10,00 100,00 10,00 10,00 100000 100000 100000 100000 100000 100000 36,79 10,000 10,000 100,000 100,000 100,000 100,000 100,000 100,000 10, Valeur nominale Valeur nominale es titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit : Total Titres immobilisés Total Titres de participation Nombre d'action Nombre d'action 500 4 291 0 1 005 10 000 29 832 655 185 933 399 587 442 44 752 40 000 352 645 21 999 26 671 12 500 13 636 818 11 666 30 000 389 000 Amen Santé S.P.C.S. FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT Académie des Banques et Finances "ABF" Clinique El Amen Beja (*) Ayant fait l'objet de contrats de portage * B.T.S

Tourism e Balnéaire et Saharien

Société Méhari Hammamet

Société Méhari Hammamet

Société Golden Yasmin Loisirs

MB.G

**Mab.G

**Société Méhari Baech Tabarka

Société Méhari Baech Tabarka

Société Méhari Baech Tabarka

Société Méhari Bach Tabarka

Société Mehari

Société Menes

Société Ames

Société Ames

Société Briquéerie Jbel Ouest Assurances Comar non vie CIV Tuninvest Sicar
Tunisie Sicar
Tunisie Valeurs
Tuninvest thermational Sicar
Tuninvest Innovations Sicar Total Entreprises associées -CPR Tuninvest Croissance Tunisie LLD Maghreb Leasing Agérie Tunisie Factoring TLG Finance S T I F **Fotal Entreprises liées** Entreprises associées Entreprises liées **Fotal Autres** Emetteur Emetteur Autres

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017



4.4.3.3. Note rectificative de la note 41 « Transactions avec les parties liées » :

Tunisie Leasing a facturé à Tunisie Factoring le loyer du siège ainsi que les services annexes (gardiennage, nettoyage, télécom, eau et électricité) pour un montant de 250 KDT au titre de l'exercice 2016.



4.5 Rapport général et spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2016



ECC MAZARS Immeuble Mazars Rue Ghar EL Melh Les Berges du Lac 1053 Tunis

Tél +216 71 96 48 98 Fax +216 71 96 32 46 E-mail:mazars.tunisie@mazars.com.tn



AMC Ernst & Young
Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord
1003 Tunis, Tunisie

Tél.: +216 70 749 111 Fax: +216 70 749 045 tunisoffice@tn.ey.com

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

États Financiers - Exercice Clos le 31 décembre 2016

Messieurs les Actionnaires de Tunisie Leasing,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 02 Juin 2015, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Tunisie Leasing » pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Tunisie Leasing, comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêtés au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 802 306 KDT, des capitaux propres positifs de 131 238 KDT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 12 627 KDT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction de la société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



3. Opinion

À notre avis, les états financiers de la société « Tunisie Leasing » sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Vérifications et informations spécifiques

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

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Tunisie Leasing eu égard à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 28 Avril 2017

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017





ECC MAZARS

Immeuble Mazars Rue Ghar EL Melh Les Berges du Lac 1053 Tunis Têl +216 71 96 48 98 Fax +216 71 96 32 46 E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn



AMC Ernst & Young
Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord
1003 Tunis, Tunisie
Tél.: +216 70 749 111
Fax: +216 70 749 045
tunisoffice@tn.ev.com

TUNISIE LEASING RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES États financiers - Exercice Clos le 31 décembre 2016

Messieurs les Actionnaires de Tunisie Leasing,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants) :

Votre conseil d'administration nous a informés des conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice 2016 suivantes :

- Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing réuni le 20 avril 2017 a autorisé l'acquisition de la part détenue à 99,99% par Tunisie Valeurs dans le capital de la Société Tunisienne d'Ingénierie Financière « STIF » à la valeur nominale de l'action soit un montant total de 400 KDT.
- 2. Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing du 21 décembre 2016 a autorisé la cession de sa participation dans la société Amen Finance Company au profit de la société de Participation de Gestion d'Investissement « PGI HOLDING », membre du conseil d'administration de Tunisie Leasing, au prix 10 700 KDT coupon 2015 détaché.



B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants):

Par ailleurs, l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2016:

 Le contrat de bail conclu en 2003 avec la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT), qui a fait l'objet d'une fusion absorption par Tunisie Leasing en 2012, ayant pris fin le 30 avril 2014.

Tunisie Leasing a conclu avec Tunisie Factoring un contrat de location du siège social en vertu duquel elle met à la disposition de TF une partie du rez de chaussée, le 3 cap étage et une partie du 4 cap étage du local situé au Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray — Tunis et ce, moyennant un loyer annuel en hors taxe de 114 546 DT payable semestriellement et majoré de 5% le 1 cap janvier de chaque année.

Cette location est consentie pour une période d'un an commençant le premier mai 2014, elle est renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

Tunisie Leasing a facturé à Tunisie Factoring le loyer du siège ainsi que les services annexes (gardiennage, nettoyage, télécom, eau et électricité) pour un montant de 250 KDT au titre de l'exercice 2016.

2. Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing réuni le 31 juillet 2001 a autorisé son Président à donner toutes cautions solidaires en faveur de Tunisie Factoring, dans laquelle Tunisie Leasing détient directement 93,34% du capital, pour ses besoins de financement auprès du système bancaire et autres établissements financiers.

Au 31 décembre 2016, l'encours des cautions données, s'élève à 11 000 KDT. Lesdites cautions ne sont pas rémunérées.

 Le conseil d'administration de Tunisie Leasing a autorisé l'octroi de caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, détenue à hauteur de 99,44%, et ce au titre de financements contractés auprès de l'AMEN BANK et de l'ATB. Lesdites cautions se détaillent comme suit:

Banque bénéficiaire	Montant de prêt (En KDT)	Date d'autorisation du CA de Tunisie Leasing
AMEN BANK	1 000	30-août-12
AMEN BANK	500	23-avr-13
AMEN BANK	2 000	23-аут-13
AMEN BANK	2 000	26-déc-13
Arab Tunisian Bank (ATB)	500	30-août-12
Arab Tunisian Bank (ATB)	500	23-аут-13
Arab Tunisian Bank (ATB)	420	22-avr-14

Au 31 décembre 2016, les encours de ces cautions données au profit de l'AMEN BANK s'élèvent à 188 KDT. L'encours des cautions données au profit de l'ATB est nul. Les dites cautions ne sont pas rémunérées.

4. Tunisie Leasing a conclu en date du 2 mai 2006 avec sa filiale Maghreb Leasing Algérie (MLA) une convention d'assistance technique. Cette dernière a été reconduite et ses conditions actualisées par les avenants n°1 du 18 novembre 2008, n°2 du 24 mars 2010, n°3 du 28 juin 2012, n° 4 du 8 avril 2013 et n°5 du 25 août 2015.



Un sixième avenant a été signé le 22 mars 2016 et autorisé par le conseil d'administration réuni le 21 décembre 2016. En vertu de cet avenant, les honoraires annuels de Tunisie Leasing pour l'exercice 2016 sont arrêtés à un montant de 176 K€ en hors taxes et impôts et correspondant à un budget de 441 jours/hommes.

Les prestations facturées au titre de l'exercice 2016 s'élèvent à 337 KDT.

5. Tunisie Leasing et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de Tunisie Leasing, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de Tunisie Leasing de telle sorte que cette demière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Ce montant est productif d'intérêt au taux du marché monétaire majoré de 1,35 point. Il est remboursable annuellement par septième en contrepartie de l'engagement ferme et irrévocable de l'Amen Bank de céder exclusivement la totalité de ces 302 200 actions et les actions gratuites y afférentes.

Par ailleurs, les deux parties se sont convenues que les produits revenant à AMEN BANK au titre des 302 200 actions MLA souscrites pour le compte de Tunisie Leasing viendront en déduction du prix de cession desdites actions à cette dernière.

Tunisie Leasing a procédé au remboursement des échéances de l'encours du portage comme suit :

- Remboursement d'un montant global de 4 547 KDT incluant des charges financières pour un montant de 1 996 KDT;
- Les dividendes encaissés par Amen Bank au titre des exercices 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 et 2016 se sont élevés à 5 904 KDT et imputés en totalité sur l'encours du portage.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 27 août 2009.

 Tunisie Leasing a conclu en Août 2011 une convention de participation aux frais du siège avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister Tunisie Leasing dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes. Ce plafond a été augmenté à 160 KDT (HT), ainsi le montant des frais supportés par Tunisie Leasing au titre de l'exercice 2016 s'élève à 160 KDT (HT).

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 21 décembre 2016.

7. Le conseil d'administration réuni le 19 avril 2011 a autorisé la société à céder 5% du capital de Tunisie Valeurs au profit des cadres clefs de cette dernière et ce, afin de renforcer le système de stock option mis en place depuis 2008. La valorisation de Tunisie Valeurs a été estimée à 15 millions de dinars et ce, sur la base d'une étude indépendante effectuée par un administrateur en 2011.

En 2016, Tunisie Leasing a cédé 666 actions de Tunisie Valeurs pour une valeur totale de 100 KDT.



C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président du Conseil d'Administration a été arrêtée par les comités de rémunération réunis en Avril 2014 et en Avril 2015 sur décision du Conseil d' Administration réuni le 29 Mai 2012. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction.
- Les rémunérations du Directeur Général et du Directeur Général Adjoint ont été arrêtées par le comité de rémunération réuni en Avril 2014, en Avril 2015 et en Juin 2016 sur décision du Conseil d'Administration réuni le 29 Mai 2012. Ces rémunérations sont composées de salaires, de primes d'intéressement et d'avantages en nature sous forme d'une voiture de fonction au profit du directeur général.
- Les membres du Conseil d'Administration, les membres du Comité Permanent d'Audit et les membres du Comité des Risques sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les obligations et engagements de Tunisie Leasing envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016, se présentent comme suit (En DT):

	P.0	C.A.	D.	G	D.G	D.G.A		Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques	
	Charges de l'exercice	Pass if su 31/12/2016	Charges de l'exercice	Psc sif su 31/12/2016	Charges de l'exercice		Charge de l'exercice	Passifau 31/12/2016	
Avantages à court terme (*)	296 676	-	373 244	33 911	157 514	43 717	176760	131 760	
Avantages postérieurs à l'emploi (1)	-	-	11 793	-	2516	-	-	-	
Total	296 676		385 037	33 911	160 030	43 717	176760	131 760	

(*) Charges sociales et facales incluses

(1) Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient à l'instar de tout le personnel en cas de départ à la retraite d'une indemnité équivalente à 9 mois de salaires. Cet engagement est couvert par une police d'assurance.

Les rémunérations servies directement par les filiales aux dirigeants de Tunisie Leasing, se détaillent comme suit :

- Des jetons de présence servis par la filiale Maghreb Leasing Algérie au Directeur Général pour 6 KDT (l'équivalent de 300 000 Dinars Algérien).
- Des jetons de présence servis par la filiale Tunisie Factoring au Directeur Général Adjoint pour 4 KDT.
- Le salaire du Directeur Général Adjoint est pris en charge à hauteur de 80% par la société GIEFCA (filiale du groupe Alios Finance) à partir du mois de juin 2015. La quote-part de GIEFCA au titre de l'exercice 2016 s'élève à 200 KDT (charges sociales et fiscales incluses). Le DGA a bénéficié également d'une rémunération auprès de la société GIEFCA, s'élevant à 120 KDT au titre de l'exercice 2016 (l'équivalent de 50 K€), conformément à la décision du comité de rémunération du 14 Avril 2015.



Tunisie Leasing -Etats financiers arrêtés au 31/12/2016

AMC Ernst & Young

Fehmi LAOURINE

Par ailleurs et en dehors de ces opérations, nous vous informons qu'il ne nous a pas été donné avis d'aucune autre convention conclue au cours de l'exercice, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 28 Avril 2017

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017



4.6 Analyse de la situation financière de Tunisie Leasing au 31/12/2016

$4.6.1\,Engagements\,financiers\,au\,31/12/2016$

(en dinars)

	1			1	(en un	413)
Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1-Engagements donnés						
a) garanties personnelles						
*cautionnement	11 188 140			11 188 140 *		
*aval						
*autres garanties						
b) Garantie réelle						
* Hypothèques						
*nantissement						
c)effets escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisés						
e) abandon de créances						
f) engagement sur titre non libéré	760 839	760 839				
g) engagement par signature	23 356 278	23 356 278				
TOTAL	35 305 257	24 117 117		11 188 140		
2-Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
*cautionnement						
*aval						
*autres garanties	340 048	340 048				
b) Garantie réelle						
* hypothèques	6 433 802	6 433 802				
*nantissement						
c)Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exportation mobilisées						
NEW CONTRACTOR NOTES	113 493 545	113 493 545				
e) Engagements sur intérêts à échoir sur contrats actifs	113 133 313	113 193 313				
TOTAL	120 267 395	120 267 395				
3-Engagements réciproques						
*emprunt obtenu non encore encaissé	30 581 835	30 581 835				
*crédit consenti non encore versé						
*opération de portage						
*crédit documentaire						
*commande d'immobilisation						
*commande de longue durée						
*contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective						
TOTAL	30 581 835	30 581 835				
	00 001 000	00 001 000	1	l .	1	1

^(*) Les 11 188 140 DT au 31-12-2016 sont répartis comme suit : 11 000 000 DT sur Tunisie Factoring, 188 140 DT sur TLLD.



4.6.2 Encours des crédits contractés par Tunisie Leasing au 31/12/2016

4.6.2.1. Encours des emprunts obligataires émis par Tunisie Leasing

En Dinars

Emprunt Obligataire	Montant	Échéance	Taux d'intérêt	Durée	Encours au 31/12/2016
Emprunt Obligataire 2011 - III	30 000 000	29/01/2017	TMM + 1,35% ou 5,85%	5 ans	6 000 000
Emprunt Obligataire 2012 – I	30 000 000	29/05/2017 29/05/2019	TMM + 1,75% et/ou 6,15% 6,25%	5 ans	10 964 000
		2)/ 03/ 201)		années de grâce	
Empressed Obligations 2012 II	20 000 000	15/01/2018	TMM + 1,75% et/ou 6,3%	5 ans	10 140 000
Emprunt Obligataire 2012 - II	20 000 000	15/01/2020	6,4%	7 ans avec deux années de grâce	10 140 000
Emprunt subordonné « Tunisie Leasing Subordonné 2013-I »	20 000 000	02/05/2018	TMM+2,25% et/ou 7%	5 ans	8 000 000
F Oll: 2012 I	20,000,000	03/10/2018	TMM + 2% et/ou 7%	5 ans	10.022.000
Emprunt Obligataire 2013 – I	30 000 000	03/10/2020	7,25%	7 ans avec deux années de grâce	19 032 000
Emprunt subordonné « Tunisie	22.222.222	05/02/2019	TMM + 2,35% et/ou 7,35%	5 ans	16.160.000
Emprunt subordonné « Tunisie Leasing Subordonné 2013-II »	20 000 000	05/02/2021	7,60%	7 ans avec deux années de grâce	16 468 000
		28/04/2019	TMM + 2,2% et/ou 7,2%	5 ans	
Emprunt Obligataire 2014 - I	30 000 000	28/04/2021	7,35%	7 ans avec deux années de grâce	23 404 000
		15/12/2019	TMM + 2,25% et/ou 7,55%	5 ans	
Emprunt Obligataire 2014 -II	30 000 000	15/12/2021	7,80%	7 ans avec deux années de grâce	25 240 000
E	20 000 000	15/05/2020	TMM + 2,3% et/ou 7,65%	5 ans	20 407 240
Emprunt Obligataire 2015 -I	30 000 000	15/05/2022	7,85%	7 ans avec deux années de grâce	29 407 240
Emprunt subordonné « Tunisie	20 000 000	29/06/2020	TMM + 2,3% et/ou 7,70%	5 ans	19 385 000
Leasing Subordonné 2015-I »	20 000 000	29/06/2022	7,90%	7 ans avec deux années de grâce	19 363 000
		04/03/2021	TMM + 2,35% et/ou 7,50%	5 ans	
Emprunt Obligataire 2015 -II	30 000 000	04/03/2023	7,75%	7 ans avec deux années de grâce	30 000 000
	20.000.000	05/04/2021	TMM + 2,35% et/ou 7,50%	5 ans	20,000,000
Emprunt Obligataire 2016-1	30 000 000	05/04/2023	7,75%	7 ans avec deux années de grâce	30 000 000
Emprunt subordonné « Tunisie	20,000,000	01/03/2020	TMM + 2,40% et/ou 7,60%	5 ans	20,000,000
Leasing Subordonné 2016 »	20 000 000	01/03/2022	7,85%	7 ans avec deux années de grâce	20 000 000
TOTAL	340 000 000				248 040 240



4.6.2.2. Encours des emprunts bancaires contractés par Tunisie Leasing

- Encours des emprunts bancaires contractés par TL au 31 Décembre 2016

En Dinars

Emprunt	Montant en dinars	Taux d'intérêt	Modalité de remboursement	Durée	Encours au 31/12/2016
BANQUES LOCALES					
Al Baraka Bank	10 000 000	6,50%	Principal in fine le 19/02/2017	1 an	10 000 000
Al Baraka Bank	5 000 000	6,47%	Principal in fine le 25/03/2017	1 an	5 000 000
Al Baraka Bank	5 000 000	6,45%	Principal in fine le 11/04/2017	1 an	5 000 000
Al Baraka Bank	5 000 000	6,36%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	5 000 000
Al Baraka Bank	6 000 000	6,43%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	6 000 000
Al Baraka Bank	2 000 000	6,43%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	2 000 000
Al Baraka Bank	5 000 000	6,33%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	5 000 000
Al Baraka Bank	4 000 000	6,33%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	4 000 000
Al Baraka Bank	3 000 000	6,33%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	3 000 000
ABC Tunisie 2013/3	10 000 000	TMM + 2 %	Trimestrielle	5 ans	3 500 000
ABC Tunisie 2016/1	6 000 000	TMM +2%	Principal in fine le 28/11/2017	1 an	6 000 000
ABC Tunisie 2016/2	5 000 000	TMM +2%	Principal in fine le 27/10/2017	340 jours	5 000 000
Attijari Bank 2013	10 000 000	TMM + 2 %	Trimestrielle	5 ans	3 000 000
Attijari Bank 2015	10 000 000	TMM + 2,25 %	Trimestrielle	3 ans	5 000 000
Attijari Bank 2016	10 000 000	TMM + 2 %	Trimestrielle	5 ans	9 500 000
BIAT 2013/1	10 000 000	TMM + 1,75 %	Trimestrielle	5 ans	3 000 000
BIAT 2015/1	7 500 000	TMM + 2 %	Trimestrielle	5 ans	5 250 000
BIAT 2015/2	15 000 000	TMM + 2 %	Trimestrielle	5 ans	12 000 000
BIAT 2016	20 000 000	TMM + 2 %	Trimestrielle	6 ans	18 000 000
Amen Bank 2013/2	15 000 000	TMM + 2,25 %	Trimestrielle	4 ans	2 812 500
Amen Bank 2015/1	5 000 000	TMM + 2,25 %	Mensuelle	4 ans	3 617 021



Amen Bank 2015/2	10 000 000	TMM + 2,25 %	Mensuelle	4 ans	7 291 667
BTK 2013	5 000 000	TMM + 2,25 %	Trimestrielle	5 ans	1 500 000
ZITOUNA BANK	2 000 000	6,75%	Renouvelable tous les 3 mois	3 mois	2 000 000
ZITOUNA BANK	2 000 000	6,75%	Renouvelable tous les 3 mois	3 mois	2 000 000
WIFEK BANK	5 000 000	6,25%	Renouvelable tous les 3 mois	3 mois	5 000 000
ВН	5 000 000	TMM + 2,25 %	Trimestrielle	4 ans	4 000 000
TOTAL	197 500 000				143 471 188

Encours des emprunts étrangers contractés par TL au 31 Décembre 2016

BEI (Crédit participatif)	1 619 000	4,50%	17/09/2017	10 ans	154 398
BEI	1 818 263	1,69%	Semestrielle jusqu'à 15/04/2018	6 ans	471 951
BEI	2 016 357	1,53%	Semestrielle jusqu'à 15/04/2019	7 ans	744 927
BEI	2 016 879	1,54%	Semestrielle jusqu'à 15/04/2019	7 ans	745 299
BEI	24 437 941	1,39%	Semestrielle jusqu'à 15/10/2019	7 ans	10 764 797
BEI T1	20 634 165	0,96%	Semestrielle jusqu'à 11/01/2022	7,5 ans	16 212 558
BEI T2	1 942 996	1,26%	Semestrielle jusqu'à 11/01/2022	7,5 ans	1 526 640
BIRD 2012 I	4 916 154	3,90%	Semestrielle jusqu'à 15/05/2022	10 ans	3 862 693
BIRD 2012 II	3 073 291	4 ,15%	Semestrielle jusqu'à 15/05/2022	10 ans	2 414 729
BIRD 2012 III	1 510 553	4,74%	Semestrielle jusqu'à 15/11/2023	10 ans	1 510 553
BAD 2013 I	4 953 318	4,33%	Semestrielle jusqu'à 15/11/2022	10 ans	4 245 701
BAD 2013 II	990 753	4,72%	Semestrielle jusqu'à 15/05/2023	10 ans	919 985
BERD 2014	11 600 500	2,90%	Semestrielle jusqu'à 10/07/2019	5 ans	9 943 286
BIRD 2015	6 000 000	TMM+1,75%	Semestrielle jusqu'à 15/07/2027	12 ans	6 000 000
SANAD	17 016 300	3,25%	Semestrielle jusqu'à 05/07/2019	5 ans	11 344 278
SANAD 2016	15 443 750	3,10%	Semestrielle jusqu'à 05/07/2021	5 ans	15 443 750
SANAD GGF	24 675 000	3,10%	Semestrielle jusqu'à 15/09/2021	5 ans	24 675 000
PROPARCO	22 207 000	3,39%	Semestrielle jusqu'à 15/03/2021	5 ans	22 207 000
RESPONSABILITY	24 515 000	3,69%	Semestrielle jusqu'à 28/06/2021	5 ans	22 063 500
BERD 2016	12 300 000	3,00%	Semestrielle jusqu'à 10/07/2021	5 ans	12 300 000
TOTAL DES EMPRUNTS ETRANGERS	203 687 220				167 551 045



- Encours des billets de trésorerie émis par TL au 31 Décembre 2016

Souscripteur	Montant (DT)	Taux d'intérêt	Durée
CAPRA	3 000 000	6,30%	5 ANS
TOTAL DES BILLETS DE TRESORERIE	3 000 000		

Encours des certificats de dépôts émis par TL au 31 Décembre 2016

Souscripteur	Montant (en milliers de DT)	Taux d'intérêt	Durée
TUNISIE LLD	1 000 000	6,45%	360 j
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 000 000	6,40%	90 j
MONCEF SELLAMI	2 000 000	7,00%	360 j

TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS	4 000 000
---------------------------------	-----------

4.6.3 Structure des souscripteurs à l'emprunt obligataire TL 2017-1

En Dinars

Catégorie	Nombre de souscripteurs	Nombre d'obligations	Montant souscrit en dinars	%
SICAV	15	154 902	15 490 200	41,87
AUTRES	3	84 000	8 400 000	22,70
BANQUES	2	60 000	6 000 000	16,22
ASSURANCES	6	40 000	4 000 000	10,81
FCP	3	16 000	1 600 000	4,32
PERSONNES PHYSIQUES	62	15 098	1 509 800	4,08
Total	91	370 000	37 000 000	100,00

4.6.4 Soldes Intermédiaires de Gestion comparés au 31 décembre

PRODUITS	S			CHARGES	S			S	SOLDES		
	2016	2015	2014		2016	2015	2014		2016	2015	2014
Revenus du Leasing	61 666 803	53 762 407	50 187 078	Charges financières nettes	37 861 837	33 117 233	30 279 995				
Intérêts de retard & intercalaire	2 345 648	2 345 648 1 710 308	2 222 172								
Variation des agios réservés	-498 346	-202 484	-557 072								
Autres produits d'exploitation	1 707 999	1546949	997 292								
Produit d'exploitation	65 222 104	56 817 180	52 849 470	Total des charges nettes financières	37 861 837	33 117 233	30 279 995	Marge commerciale (PNB)	27 360 267	23 699 947	22 569 475
Marge commerciale (PNB)	27 360 267	23 699 947	22 569 475	Charges de personnel	9 606 640	8 437 642	7 505 234				
Produits des placements	8 513 715	5 933 145	6 602 336	Autres charges d'exploitation	5 210 781	4 867 982	4 711 648				
Sous Total	35 873 982	29 633 092	29 171 811	Sous Total	14817421	13 305 624	12 216 882	Excédent Brut d'exploitation	21 056 561	16 327 468	16 954 929
Excédent Brut d'exploitation	21 056 561	21 056 561 16 327 468 16 954 929	16954929	Dotations aux amortissements	1544 290	1476935	1316881				
Reprise sur provisions sur créances				Dotations aux provisions sur créances	946 875	3 504 738	888 792				
Reprise sur provisions sur titres				Dotations aux provisions sur titres	234 894	-534 817	-25 470				
Reprise sur provisions sur risques				Dotations aux provisions sur risques divers	365 689	458 986	-20 147				
Autres produits ordinaires	463 642	746 801	542 368	Autres pertes ordinaires	399 170	3 312	470 228				
				Impôts sur les sociétés	4 282 253	2 665 744	3 134 231				
Sous Total	21 520 203	21 520 203 17 074 269	17 497 297	Sous Total	1718 171	7 574 898	5 764 515	Résultat des activités ordinaires	13 747 032	9 499 371	11 732 781
Résultat des activités ordinaires après impôts		13 747 032 9 499 371	11 732 781	Résultat négatif des activités ordinaires	•	•	•				
Gains extraordinaires	•	•	•	Pertes extraordinaires	1120174	•	•		-1120174	•	•
Effet positif de modification comptable	•	•	٠	Effet négatif de modification comptable	•	•	•				
TOTAL	13 747 032	9 499 371 11 732 781	11 732 781					Résultat net de l'exercice	12 626 858	9 499 371	11 732 781

Page 147

4.6.5 Tableau de mouvement des capitaux propres après affectation

(Montants exprimés en dinars)

	Capital	Prime d'émission	Boni de fusion	Réserve affectée à l'augmentation du	Réserve légale	Autres	Réserve spéciale de	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2014 avant Affectation	43 000 000	39 500 000	990 155	2 000 000	4 300 000	3 776 843	11 161 525	10 250 212	11 732 781	126 711 517
Affectations approuvées par J'A.G.O du 02/06/2015					200 000		2 000 000	9 532 781	(11 732 781)	
Dividendes versés sur le bénéfice de 2014								(8 600 000)		(8 600 000)
Solde au 31 Décembre 2014 après Affectation	43 000 000	39 500 000	990 155	2 000 000	4 500 000	3 776 843	13 161 525	11 182 993		118 111 517
Augmentation par incorporation de réserves réalisée en 2015 et approuvée par IAGE du 04/10/2012	2 000 000			(2 000 000)						ı
Résultat au 31 décembre 2015									9 499 371	9 499 371
Solde au 31 Décembre 2015 avant Affectation	45 000 000	39 500 000	990 155	0	4 500 000	3 776 843	13 161 525	11 182 993	9 499 371	127 610 888
Affectations approuvées par I/A.G.O du 07/06/2016							2 018 333	7 481 038	(9 499 371)	
Réintégration prime d'émission		(6 324 788)						6 324 788		1
Dividendes versés sur le bénéfice de 2015								(000 000 6)		(000 000 6)
Réserve spéciale de réinvestissement devenue libre							(1 025 000)	1 025 000		1
Solde au 31 Décembre 2015 après Affectation	45 000 000	33 175 212	990 155	0	4 500 000	3 776 843	14 154 858	17 013 819		118 610 888
Résultat au 31 décembre 2016									12 626 858	12 626 858
Solde au 31 Décembre 2016 avant Affectation	45 000 000	33 175 212	990 155	0	4 500 000	3 776 843	14 154 858	17 013 819	12 626 858	131 237 746
Affectations approuvées par l'A.G.O du 07/06/2016							2 552 326	10 744 532	(12 626 858)	ı
Réintégration prime d'émission		(7 750 000)						7 750 000		ı
Dividendes versés sur le bénéfice de 2015								(000 000 6)		(000 000 6)
Réserve spéciale de réinvestissement devenue libre							(1 250 000)	1 250 000		
Solde au 31 Décembre 2016 après Affectation	45 000 000	25 425 212	990 155	0	4 500 000	3 776 843	15 457 184	27 758 351	0	122 237 746

Page 148



4.6.6 Répartition des résultats des trois derniers exercices

(En dinars)

Désignations	2016	2015	2014
Bénéfice net	12 626 858	9 499 371	11 732 781
+ Report à nouveau	17 013 819	11 182 993	10 250 212
+ Réintégration prime d'émission	7 750 000	6 324 788	-
= Total	37 390 677	27 007 152	21 982 993
- Réserve légale	0	-	200 000
= Solde	37 390 677	27 007 152	21 782 993
- Réserve spéciale de réinvestissement	2 552 326	2 018 333	2 000 000
+ Reprise sur réserve spéciale de réinvestissement	1 250 000	1 025 000	-
= Bénéfice disponible	36 088 351	26 013 819	19 782 993
- Dividendes	9 000 000	9 000 000	8 600 000
= Résultat reporté	27 088 351	17 013 819	11 182 993

4.6.7 Évolution des revenus de leasing et du résultat d'exploitation

(En dinars)

Désignation	2016	2015	2014
Revenus de leasing	63 514 105	55 270 231	51 852 178
Produit net	35 873 982	29 633 092	29 171 811 *
Résultat d'exploitation	17 964 813	11 421 626	14 794 873
Capital social	45 000 000	45 000 000	43 000 000
Nombre d'actions	9 000 000	9 000 000	8 600 000
Revenus par action	7,057	6,141	6,029
Produit net par action	3,986	3,293	3,392
Résultat d'exploitation par action	1,996	1,269	1,720

^(*) Chiffres 2014 retraités pour des besoins de comparabilité



4.6.8 Évolution du résultat net

(En dinars)

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Bénéfice avant impôt (1)	18 029 285	12 165 115	14 867 013
Bénéfice net d'impôt (2)	12 626 858	9 499 371	11 732 781
Bénéfice consolidé avant impôt (3)	30 231 400	31 699 325	34 002 521
Bénéfice consolidé net d'impôt (4)	16 222 146	24 606 412	26 106 599
Capital social	45 000 000	45 000 000	43 000 000
Nombre d'actions (5)	9 000 000	9 000 000	8 600 000
Bénéfice par action avant impôt (1)/(5)	2,003	1,352	1,729
Bénéfice par action net d'impôt (2)/(5)	1,403	1,055	1,364
Bénéfice consolidé par action avant impôt (3)/(5)	3,359	3,522	3,954
Bénéfice consolidé par action net d'impôt (4)/(5)	1,802	2,734	3,036
Bénéfice avant impôt/capital social	40,07%	27,03%	34,57%
Bénéfice net d'impôt/capital social	28,06%	21,11%	27,29%

4.6.9 Évolution des dividendes

(En dinars)

Désignation	2016	2015	2014
Dividendes en dinars	9 000 000	9 000 000	8 600 000
Dividendes par action en dinars	1,000	1,000	1,000
% du nominal	20,00%	20,00%	20,00%
Date de mise en paiement	13/06/2017	21/06/2016	15/06/2015

4.6.10 Évolution de la marge brute d'autofinancement

(En dinars)

Désignation	2016	2015	2014
Bénéfice net d'impôt (1)	12 626 858	9 499 371	11 732 781
Dotation aux amortissements (2)	1 544 290	1 476 935	1 316 881
Dotations nettes aux provisions (3)	1 547 458	3 428 907	843 175
Marge brute d'autofinancement (1+2+3)	15 718 606	14 406 213	13 892 837



4.6.11 Indicateurs de gestion et ratios

En milliers de Dinars

Indicateurs de Gestion	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net (1)	12 627	9 499	11 733
Créanœs sur la dientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille		/==	
d'investissement	781 536	673 833	617 975
Engagements (2) (bilans et hors bilans)	770 939	660 195	620 140
Fonds propres (avant résultat net) (3)	118 611	118 112	114 979
Capitaux propres avant affectation	131 238	127 611	126 712
Créances sur la dientèle	707 145	597 627	565 699
Créanœs dassées (4)	43 078	39 680	38 088
Produits réservés (5)	3 724	3 085	2 992
Total Provisions (6)	28 819	28 732	26 754
Emprunts et ressources spéciales (7)	591 488	515 078	472 107
Charges financières	37 862	33 117	30 280
Charges d'exploitation (Charges de personnel+autres charges d'exploitation+dotation aux amortissements des valeurs immobilisées) (8)	16 362	14 783	13 533 **
Produit net (9)	35 874	29 633	29 172 **
Total brut des créances (10)	747 582	636 361	601 894
Total bilan (11)	802 306	694 592	642 708
Intérêts de crédit bail	64 012	55 473	52 409
Dettes envers la dientèle	15 597	13 505	12 905
Charges de personnel	9 607	8 438	7 505
Portefeuille titre commercial	289	364	979
Portefeuille d'investissement	74 102	75 841	51 297
Ratios propres aux sociétés de leasing			
Fonds propres/Engagements (3)/(2)	15,39%	17,89%	18,54%
Taux de créances dassées (4)/(10)	5,76%	6,24%	6,33%
Ratio de œuverture des créances dassées (5+6)/(4)	75,54%	80,19%	78,10%
Créanœs dassées/ (Créanœs sur la dientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement)	5,51%	5,89%	6,16%
Ratio des fonds propres selon circulaire 91-24 de la BCT*	14,88%	17,84%	23,29%
Ratios de structure			
Total Capitaux propres après résultat/Total bilan	16,36%	18,37%	19,72%
Emprunts & Ressources spéciales/ Total bilan	73,72%	74,16%	73,46%
Créanœs sur la dientèle, opérations de leasing/ Total bilan	88,14%	86,04%	88,02%
Emprunts et Ressources spéciales + dettes envers la dientèle/Créances sur la dientèle	85,85%	88,45%	85,74%
Ratios de gestion			
Charges de personnel/Produits nets	26,78%	28,47%	25,73%
Produits nets / Capitaux propres avant résultat	30,25%	25,09%	25,37%
Coefficient d'exploitation (8)/(9)	45,61%	49,89%	46,39%
Ratios de rentabilité			
ROE (1)/(3)	10,65%	8,04%	10,20%
ROA (1)/(11)	1,57%	1,37%	1,83%
Résultat net / Produit net	35,20%	32,06%	40,22%
Intérêts de crédit bail / créances sur la dientèle	9,05%	9,28%	9,26%
Produits nets / total bilan	4,47%	4,27%	4,54%

^{*} Tel que modifié par la circulaire 2012-09 de la BCT, ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (banques et sociétés de leasing) que ses fonds propres représentent au moins 10% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

^{**} Chiffres 2014 retraités pour des besoins de comparabilité.



4.7 États financiers consolidés au 31/12/2016

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers consolidés de la société arrêtés au 31/12/2016 ne s'accommodent pas aux dispositions du système comptable des entreprises notamment en ce qui concerne les notes aux états financiers qui ne comportent pas les informations et renseignements ci-après :

- Une note indiquant, le pays d'enregistrement ou de résidence pour les sociétés « ALIOS » et « TLG Finance » et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 26 de la NC35;
- Une note portant sur l'effet de l'acquisition de la société « STIF » sur la situation financière du groupe à la date de clôture, sur les résultats de l'exercice et sur les montants correspondants de l'exercice précédent et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 26 de la NC 35 relative aux états financiers consolidés;
- Une note portant sur la nature de la relation entre la société mère et les filiales dont elle ne détient pas, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 26 de la NC 35 relative aux états financiers consolidés;
- Une note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture ;
- En outre, la société est tenue de se conformer scrupuleusement aux dispositions de la NC 41 relative aux contrats de location ou de mentionner au niveau des notes aux états financiers toute précision relative aux spécificités de la société.

Tunisie Leasing s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce pour les états financiers arrêtés au 31/12/2017 et suivants.



4.7.1. Bilan consolidé au 31/12/2016

BILAN CONSOLIDE

Arrêté au 31 Décembre 2016 (Montants exprimés en dinars)

	Notes	31-déc.	31-déc.
ACTIFS		2016	2015
Caisse et avoirs auprès des banques	7	70 350 559	94 886 000
Créances sur la clientèle , opérations de leasing	8	1 559 640 008	1 351 581 774 (*)
Acheteurs Factorés	9	128 211 853	115 911 249
Portefeuille titre commercial		3 679 878	747 401
Portefeuille d'investissements	10	26 987 087	30 372 463 (*)
Titres mis en equivalence	10	8 510 342	9 347 527
Valeurs Immobilisés	11	57 282 303	52 553 415 (*)
Actifs d'impôts différés	12	8 111 000	6 041 540
Autres actifs	13	44 055 416	43 411 354
TOTAL DES ACTIFS		1 906 828 446	1 704 852 723
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
PASSIFS			
Concours bancaires	14	80 865 872	71 566 178
Emprunts et dettes rattachées	15	1 223 786 936	1 098 197 374
Dettes envers la clientèle	16	69 021 748	58 936 057
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	9	37 704 922	30 457 233
Fournisseurs et comptes rattachés		93 690 918	81 709 908
Passifs d'impôts différés	12	5 426 788	3 957 586
Autres passifs	17	78 034 036	56 621 540 (*)
TOTAL DES PASSIFS		1 588 531 220	1 401 445 876
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		45 000 000	45 000 000
Réserves consolidés		109 506 472	99 435 262
Total des capitaux propres avant resultat de l'execrcice		154 506 472	144 435 262
Résultat Consolidé		12 564 935	14 187 916
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	18	167 071 407	158 623 178
INTERETS MINORITAIRES	19	151 225 819	144 783 669
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		318 297 226	303 406 847
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		1 906 828 446	1 704 852 723
TO THE PERSON OF		. 000 010 110	1101302120

^{*} Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (cf. Note 4-10)



4.7.2. État des engagements hors bilan consolidé au 31/12/2016

Etat des engagements hors bilan consolidé Exercice clos le 31 Décembre 2016 (Montants exprimés en dinars)

	31/12/2016	31/12/2015
ENGAGEMENTS DONNEES	83 399 855	81 108 852
Engagements de financements en faveur de la clientele	82 079 016	76 581 100
Engagements sur titres	1 320 839	4 527 752
ENGAGEMENTS RECUS	173 562 181	146 270 078
Garanties recus	10 757 746	16 765 781
Interets à echoir sur contrats actifs	162 804 435	129 504 297
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	67 706 835	12 533 333
Emprunts exterieurs	67 706 835	12 533 333



4.7.3. État de résultat consolidé au 31/12/2016

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE Période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2016 (exprimé en dinars)

	Notes	31-déc. 2016	31-déc. 2015
Revenu de crédit bail	20	175 814 075	162 537 851
Revenu du factoring	21	13 693 048	13 357 621
Revenu des opérations de location longue durée		17 225 851	16 410 241
Autres produits d'exploitation		6 601 957	7 081 099
Intérêts et charges assimiléss	22	(87 024 410)	(79 250 282)
Produits des placements		2 708 763	554 741
Total des Produits d'exploitation		129 019 284	120 691 271
Coût des opérations de location longue durée		(7 630 153)	(6 349 148)
PRODUIT NET		121 389 131	114 342 123
Charges de personnel		(37 670 080)	(32 749 348)
Autres charges d'exploitation		(27 855 145)	(27 051 550)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances	1 23	(16 020 876)	(13 206 583)
Dotations aux amortissements des immobilisations propres		(6 464 836)	(6 833 940)
Dotations aux provisions pour risques divers	24	53 039	(3 578 307)
RESULTAT D'EXPLOITATION	_	33 431 233	30 922 395
Autres gains ordinaires		(2 799 170)	790 819
Autres pertes ordinaires		(400 663)	(13 889)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES	_	30 231 400	31 699 325
Impôts différés		47 675	71 683
Impôts exigibles		(15 135 274)	(9 902 334)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		15 143 801	21 868 674
Quote-part dans le résultat des sociétes mises en équivalence	10	1 078 345	2 737 738
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-	16 222 146	24 606 412
Part revenant aux intérets minoritaires	18	(3 657 211)	(10 418 496)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		12 564 935	14 187 916
Résultat par action		1,396	1,576



4.7.4. État de flux de trésorerie consolidé au 31/12/2016

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31-dec 2016	31-dec 2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients Encaissements reçus des acheteurs factorés Financements des adhérents Sommes versées aux fournisseurs et au personnel Intérêts payés Impôts et taxes payés Décaissement pour financement de contrars de leasing	25 26 27	670 837 258 348 269 669 (340 086 354) (18 955 129) (47 342 984) (34 925 962) (653 415 890)	591 084 988 350 452 437 (341 594 644) (17 949 578) (40 943 504) (44 991 413) (492 424 065)
Autres flux de trésorerie		(40 275 112)	5 929 573
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	_	(115 894 505)	9 563 793
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles Encaissement provenant de la cession d'immobilisations	28	(19 766 365)	(8 615 997)
corporelles et incorporelles	29	9 877 252	5 067 117
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	30 31	(9 148 122) 12 922 884	(66 743 118) 1 938 162
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissen	nent	(6 114 351)	(68 353 836)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Ecaissements suite à l'émission d'action		-	41 114 364
Dividendes et autres distributions	32	(17 813 366)	(17 648 242)
Encaissements provenant des emprunts Remboursement d'emprunts		455 936 775 (333 574 577)	375 663 752 (318 297 888)
Flux liés au financement à court terme		(21 398 000)	3 738 366
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financem	ent	83 150 832	84 570 353
Incidences des variations des taux de participation sur les liquidités et équivalents de liquidités	<u> </u>	72	
Incidences des variations des taux de change sur			
les liquidités et équivalents de liquidités	_	5 022 817	(470 589)
Variation de trécorerie		(22 025 425)	25 200 722
Variation de trésorerie		(33 835 135)	25 309 722
Trésorerie au début de l'exercice		23 319 822	(1 989 900)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	33	(10 515 313)	23 319 822

4.8 Notes aux états financiers consolidés au 31/12/2016

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 Décembre 2016

1-1 : Structure juridique des sociétés du Groupe

Le Groupe « TLG » est composé de dix sociétés spécialisées chacune notamment, dans l'un des métiers de la finance qui sont le leasing, le factoring, l'intermédiation en bourse et le capital investissement.

 La société « Tunisie Leasing », est une société de droit tunisien, créée en octobre 1984 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel. Cet objet a été étendu en 1994 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 abandonné au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie factoring ».

Le capital social de Tunisie Leasing s'élève au 31 Décembre 2016 à la somme de 45.000.000 dinars divisé en 9.000.000 actions de 5 dinars chacune.

Les titres de la société sont admis à la côte de la Bourse depuis l'année 1992.

 La société « Maghreb Leasing Algérie » a été créée en janvier 2006 ayant un objet principal la réalisation d'opérations de leasing.

Le capital social de Maghreb leasing Algérie s'élève, au 31 Décembre 2016, à la somme de 3.500.000.000 DZD divisé en 3.500.000 actions de 1.000 DZD chacune.

- La société « Tunisie Valeurs » est une société anonyme constituée en mai 1991. Elle a pour objet principal le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :
 - Le placement des titres émis par les entreprises faisant appel à l'épargne;
 - La négociation de valeurs mobilières et de produits financiers sur le marché pour le compte de tiers;
 - La gestion de portefeuille pour le compte de clients ;
 - Le conseil et l'assistance en matière de restructuration, cessions, acquisitions d'entreprises, évaluation de projets, introduction de sociétés en Bourse.

Le capital social de Tunisie Valeurs s'élève au 31 Décembre 2016 à 10.000.000 dinars, divisé en 100.000 actions de 100 dinars chacune.

 La société « TLG FINANCE » est une société par action simplifiée créée le 01 octobre 2014 ayant pour objet principal l'acquisition, la détention, la cession et gestion de participations directes ou indirectes dans toutes sociétés de financements spécialisés ou de location opérationnelles françaises ou étrangères, cotées ou non cotées.



Le capital initial s'élève à 30 000,00 Euros

L'assemblée générale mixte du 10 septembre 2015 a décidé de porter le capital social à 18 560 000,00 Euros par émission de 1 853 000 actions nouvelles de 10 Euro chacune totalement souscrites et libérées en numéraires

 La société ALIOS Finance SA, société holding créée en 1998, a pour objet la prise de participations dans les sociétés visant à développer des opérations de financement, notamment par crédit-bail.

Le capital social de Alios Finance SA s'élève au 31 décembre 2016 à € : 10.699.282 divisé en 972.662 actions de € : 11 chacune.

Alios est présent actuellement dans neuf pays de l'Afrique subsaharienne (Côte d'Ivoire, Sénégal, Burkina Faso, Mali, Cameroun, Gabon, Zambie, Tanzanie et Kenya), soit sous forme de filiales ou de succursales

 La société « Tunisie Factoring » a été créée en juin 1999, avec pour objet principal la prise en charge, par différents moyens tels que paiement, financement, garantie, tenue des comptes, encaissement, et recouvrement de créances, détenues par ses clients et ses correspondants, représentées par des factures.

Le capital de Tunisie Factoring s'élève au 31 Décembre 2016 à la somme de 10.000.000 dinars, divisé en 1.000.000 actions de 10 dinars chacune totalement libérées

Sociétés d'investissement

A l'initiative de Tunisie Leasing, il a été procédé à la constitution de quatre sociétés d'investissement à capital risque, ayant pour objet la participation pour leurs propres comptes ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises.

Il s'agit de :

 Tuninvest-Sicar: constituée en 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, puis transformée en 1998 en société d'investissement à capital risque.

Son capital actuel s'élève à 966.000 dinars, divisé en 966.000 actions de 1 dinar chacune, totalement libérées.

Les titres de Tuninvest Sicar sont cotés en Bourse.

- Tunisie Sicar: constituée en 1997. Son capital actuel s'élève à 500.000 dinars, divisé en 50.000 actions de 10 dinars chacune, totalement libérées.
- Tuninvest International-Sicar: constituée en 1998. Son capital actuel s'élève à 500.000 dinars, divisé en 50.000 actions de 10 dinars chacune, totalement libérées.
- Tuninvest Innovations-Sicar: constituée en 2002. Son capital actuel s'élève à 500.000 dinars, divisé en 50.000 actions de 10 dinars chacune.
- Les autres sociétés du Groupe



 Société Tunisie Location Longue Durée (Tunisie LLD) est une société à responsabilité limitée constituée en 1999 avec pour objet principal la location de voitures.

Son capital social s'élève à 3.000.000 dinars, divisé en 30.000 parts de 100 dinars chacune.

 Société Tunisienne d'ingenierie financiere (STIF): est une société anonyme de droit Tunisien, constitué le 02 février 2001.

Le capital social s'elève à D: 400.000 divisé en 40.000 actinos de 10D chacune , souscrite et liberé en totalité .

La societe a pour objet d'effectuer en Tunisie et à l'etranger des missions d'audit economique, juridique et financier et plus generalement toutes operations comerciales, industrielles , financieres , mobilieres ou immobilieres se rattachant directement à l'objet social

1-2 : Tableaux des participations et périmètre du Groupe

La synthèse des participations des sociétés du Groupe est présentée dans le tableau 1 ciaprès.

L'analyse des pourcentages d'intérêts directs et indirects est présentée dans le tableau 2 ci-après.

L'organigramme du Groupe est présenté dans le tableau 3 ci-après :

Tableau des Participations au 31 Décembre 2016

Tableau1

Sociétic	Tuniye	Tunisie valeurs Tunimest SICAR	Tunimes	SICAR	Tunisie SICAR	SICAR	Tunines	Tuninvest Inter.SICAR		Tuninvest Innov. SICAR Tunisie Factorin	Tunige	actoring	SIIF	ш.	Tunisie Locaton LD	oczion	ALIOS	80	TLGF	TLG FINANCE	gell of	Maghreb L Algérie
	Tithes	×	Titres	×	Titles	×	Tilbes	*	Tifes	*	Titres	*	Titres	SK.	Titles	*	Tithes	×			Titres	*
					3																	3
Turise Lassing	2867	26,67%	200	36,51%	21 999	4,00%	12 500	25,00%	13 636	27,27%	933 402	SE SE	40 000	100,00%	29 832	848	472	4,60%	587 442	31,66%	1049 996	30,00%
Turise Vaeus																						
Turise stokin																						
Turinest SICAR																						
Turinest international SICAR																						
Turise Factoring																						
TLG FINANCE																	577 152	義曲				
Socie d'hybriere Prancère (STF)											0,0											
AUTES	73.23	73,33%	613 355	63,43%	28001	36,00%	37 500	75,00%	38.36	72,73%	4 th	1 12			168	0,56%	350 748	36,08%	3,08% 1288 SS8	88,35%	68,38% 2,450,005	70,00%
Total	000 000	100,00%	966 000	100,00%	20,000	100,00%	20,000	100,00%	20,000	100,00%	1000000	100,00%	40,000	100,00%	30,000	100,00%	23225	100,00%	1856000	100,00%	3500000	100,00%

Analyse des pourcentages d'intèrêts directs et indirects de la société consolidante au 31 Décembre 2016

Tablesu2

Consider	Tunis	Tunisie valeurs Tunimest SICAR	Tunime	# SICAR	Tunisie SICAR		Tunines	Tuninsest Inter.SICAR		Tuninvest Innov. SICAR	Tunisie Factorin	actoring	STIF		Tunisie Location LD	ocation	ALIOS	88	пен	TLG FINANCE	de la	T ele
Cabron	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	Directle	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe It	ndirecte	Sirecte In	Mirecle 1	Directe 1	Indirecte	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte
Turise Leasing	26,67%	+5	36,51%	55.0	44,00%		25,00%		27,27%		93,34%		100,00%		99,44%		4,60%		31,65%		18,72%	18,72% 11,28% (1)
Turiste Visions																						
Turise SICAR																						
Tunivest 80AR																						
Turinest International SIGAR																						
Turise Rectoring																						
TLG FIVINGE																		18,78%				
Society diagnisms Phancies (STF)												4,84%										
Autres						3			-											110,113		10000
Total	26,67%	% 00'0 %	36,51%		5,00077		25,00%	%00'0	27,27%		88°86	434%	100,001		89766	5,00'0	4,53%	18,78%	31,65%	%00'0	18,72%	5/00'0
Total participation	64	25,67%	36,51%	200	44,00%	25.0	23	25,00%	2	17.27%	38.	98,18%	1000	500	39 A4%	52	23,38	8%	31.0	55%	18,	72%

(") A travers des contrats de portage



Tunisie Leasing 100 % 4,84 % STIF 26.67 % 93,34 % Tunisie Factoring 36,51% Tuninvest Sicar 18,72% 11,28%(*) Maghreb Leasing Algérie Tunisie 99,44 % Société Tunisie LLD 25% Tuninvest international 4,60 % Sicar Société ALIOS 27,27% 59,34 % Tuninvest 31,65 % Innovations Sicar Société TLG Finance

TABLEAU 3 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 Décembre 2016

(*) A Travers des contrats de portage



NOTE 2: METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1 : Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation appliquées à chaque société du Groupe, sont déterminées en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par Tunisie Leasing, ainsi que son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés	Degré de contrôle	Méthode retenue
Tunisie Valeurs	Influence notable	Mise en équivalence
Tuninvest Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tunisie Sicar	Influence notable (1)	Mise en équivalence
Tuninvest International Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tuninvest Innovations Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tunisie Factoring	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société Tunisienne d'ingénierie Financière	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société Tunisie Location Longue Durée	Contrôle exclusif	Intégration globale
ALIOS	Contrôle exclusif	Intégration globale
TLG FINANCE	Contrôle exclusif	Intégration globale
Maghreb Leasing Algérie	Contrôle exclusif	Intégration globale

- (1) Bien que Tunisie Leasing détienne 44% du capital de Tunisie SICAR et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne, cette participation a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence car, d'une part, Tunisie Leasing n'a aucun pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette société et d'autre part, Tunisie Leasing est représentée par un seul membre au niveau du conseil d'administration.
- Le contrôle exclusif est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.
- Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés de sorte que les décisions résultent de leur accord.



 L'influence notable est présumée lorsque l'investisseur détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

L'existence de l'influence notable est mise en évidence par la représentation de l'investisseur au conseil d'administration de l'entreprise détenue

2.2 : Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre.

2.3 : Modalités de consolidation

La consolidation des sociétés du Groupe est effectuée selon les étapes suivantes :

Traitement des participations dans les entreprises associées

Les participations dans les entreprises associées, sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée comme un élément distinct au compte de résultat.

L'opération de mise en équivalence a été effectuée à travers des tableaux d'analyse de chaque participation permettant de prendre en ligne de compte, l'effet des participations indirectes et ce, à travers :

- L'annulation de la participation de chaque société au capital d'une autre société du Groupe
- La prise en compte de la fraction de la participation indirecte annulée, revenant à la société mère

Parallèlement, toute différence, lors de l'acquisition de la participation, entre le coût d'acquisition et la quote-part de chaque investisseur dans les justes valeurs des actifs identifiables nets de l'entreprise associée, est comptabilisée selon la NCT 38.

Intégration des sociétés sous contrôle exclusif

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- Les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges;
- Les soldes et les transactions intra-groupe sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du Groupe;



- La valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quotepart de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale, sont éliminées;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées, sont identifiés et soustraits du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

2.4 : Règles de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux associés de la société mère, la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires. Ces derniers ne sont pas considérés comme des tiers.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- Ecart d'acquisition : l'écart d'acquisition est retenu à hauteur de la part de la société mère lors de l'acquisition.
- Ecart d'évaluation : L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.
- Résultats inter-sociétés: les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif ou conjoint ou mise en équivalence sont éliminés respectivement dans leur intégralité ou dans la limite du pourcentage d'intérêt.
- Présentation des intérêts minoritaires : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

2.5 : Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

Homogénéisation des méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

Elimination des soldes et transactions intra-groupe

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au Groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle ou mise en équivalence.



Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

Conversion des états financiers des entités étrangères

Conformément à la norme internationale IAS 21 § 39, le résultat et la situation financière d'une entité étrangère sont convertis en monnaie de présentation (TND), en utilisant les procédures suivantes :

- les actifs et les passifs de chaque bilan présenté sont convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans;
- les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis au cours de change moyen des périodes de transactions;
- Tous les écarts de change en résultant sont comptabilisés au niveau des capitaux propres.

La similarité des cadres conceptuels du référentiel national et international a justifié le recours à ladite norme, en l'absence de dispositions normatives explicites dans le système comptable des entreprises.

NOTE 3: DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises dont notamment:

- La norme comptable générale (NCT 1);
- La NCT 35 (Etats financiers consolidés), la NCT 36 (Participations dans des entreprises associées) et la NCT 37 (Participations dans des coentreprises), et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38);
- Règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires n° 99-04 du 19 mars 1999 et n° 2001-12 du 4 mai 2001, n°2012-09 du 29 juin 2012, n°2012-20 du 6 décembre 2012 et n°2013-21 du 30 décembre 2013.

NOTE 4: PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

4.1 : Base de préparation des états financiers

Les états financiers du Groupe Tunisie Leasing sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique. Les chiffres présentés sont exprimés en Dinar Tunisien (DT).



Les états financiers consolidés comportent :

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

Les actifs et passifs du bilan consolidé du Groupe TLG sont présentés par ordre décroissant de liquidité.

4.2 : Valeurs Immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par le Groupe figurent à l'actif 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	20% et 33%
- Constructions	5%
 Constructions sur sol d'autrui 	20%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10% et 20%
- Matériel informatique	15% et 33%
- Installations générales	10% et 15%

4.3 : 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 demière 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.

4.4: 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.

4.5 : Créances de leasing (Tunisie Leasing et Maghreb Leasing Algérie)

Les contrats de location financement établis par Tunisie Leasing et Maghreb Leasing Algérie 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 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, Tunisie Leasing 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'apparition de l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008 portant approbation de la norme comptable NCT 41 relative aux contrats de location, et à partir de 2008, Tunisie Leasing comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de leasing 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 :

- a- 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.

4.6 : Politique de provisions

Le coût du risque est calculé conformément à la règlementation en vigueur.

4.6.1 : Provision à caractère individuel

Société mère (Tunisie Leasing)

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.

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%

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 définies 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.

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.

Filiale (Maghreb Leasing Algérie)

Les provisions pour créances sont constituées par référence aux termes de l'instruction de la Banque d'Algérie N° 74-94 du 29 novembre 1994 relative à la fixation des règles prudentielles de gestion des banques et établissements financiers, en fonction de l'ancienneté des impayés.

Les catégories sont au nombre de quatre (4) :

Taux de provision

Créances courantes	-
Créances à problèmes potentiels	20%
Créances très risquées	50%
Créances compromises	100%

Les garanties ne sont pas prises en considération pour le calcul des provisions.

Filiale (Alios)

Les provisions pour créances douteuses couvrant des risques inscrits à l'actif du bilan sont affectées en déduction des actifs concernés.

Lors de la réunion du conseil d'administration du 1er Décembre 2015, Alios a adopté une mise à jour sur l'ancienne politique de provisionnement en vue de s'aligner avec la méthodologie de provisionnement de Tunisie Leasing. Les aménagements de cette politique qui prévoient :

 La prise en compte pour le crédit-bail et pour la LOA de la valeur des biens financés, et ce comme garantie déductible de l'assiette de provisionnement .Les taux de provisionnement sont : (5% à partir d'1 jour de retard, 30% à partir de 90



Minimum de provision A appliquer par classe

jours, 75% à partir de 180 jours et 100% à partir de 360 jours et en cas de contentieux. Ces taux s'appliquent sur le risque total (impayés + encours).

2. L'assouplissement des taux de provisionnement pour les financements destinés aux particuliers (Crédit à la consommation et LOA) du fait que les premiers retards sont en général imputables aux employeurs qui nous règlent les prélèvements à la source des échéances avec un certain délai. le taux de provisionnement est de 5% (à partir du 1er jour de retard), suivi de 30% (30 jours), 50% (60 jours), 75% (120 jours) et 100% (180 jours et contentieux).

Filiale (Tunisie Factoring)

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.

Les classes de risque sont les suivantes :

- A : Actifs courants	-
- B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
- B2 : Actifs incertains	20%
- B3 : Actifs préoccupants	50%
- B4 : Actifs compromis	100%

Tunisie Factoring 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 demière 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.

4.6.2 : Provision à caractère général

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 (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions 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.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique "Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par la TLG.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

4.7 : Comptabilisation des revenus de leasing

Conformément à la norme comptable NC 41, Tunisie Leasing 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 sur 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 perçus ou 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 « Créances 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 du circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

4.8 : Opérations 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 effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres 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.

4.9 : Taxe sur la valeur ajoutée

Les charges et les produits sont comptabilisés 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 créditeur 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, prévoit 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.

5. Changements de méthodes de présentation:

Par rapport au 31 décembre 2015, les états financiers au 31 décembre 2016 traduisent des changements de méthodes de présentation de bilan et l'état de résultat.

Les retraitements opérés sont:

Ancienne Présentation	Nouvelle présentation	Commentaires
Créances de leasing : Encours Financiers Moins : provisions		
Créances de leasing : Impayés Moins : provisions	Créances sur la clientèle , opérations de leasing	Les créances de leasing ont été présentés en net des provisions
Intérêts constatés d'avance		
Portefeuille d'investissement brut	Portefeuille	Présenté en net des provisions
Moins : provisions	d'investissements	
Immobilisations incorporelles		
Moins : amortissements		les valeurs immobilisés sont
	Valeurs Immobilisés	présentés net des amortissements
Immobilisations corporelles		presentes net des amortissements
Moins : amortissements		
Provisions pour passifs et charges		Les provisions pour passifs et
	Autres passifs	charges et autres ont été
Autres		regroupés au niveau des autres passifs

6: Événements significatifs de l'exercice 2016

Activité de la filiale Alios Finance Gabon

Le délai constaté dans l'encaissement de la créance de 48 MDT (20M€) détenue sur l'Etat Gabonais au titre des délégations de solde (cf. Note 8 «Créances sur la clientèle, opérations de leasing» ciaprès) a mis notre filiale Alios Finance Gabon en difficulté financière, ce qui nous a amené, faute de refinancement, à suspendre la production à partir de Novembre 2016.

Un plan d'action a été mis en place par le Groupe pour la relance de l'activité de la filiale Alios Finance Gabon s'articule autour des actions suivantes:

- Maintenir la pression sur le Gouvernement Gabonais pour continuer l'encaissement des nouvelles échéances et arrêter l'hémorragie,
- Œuvrer pour le recouvrement des arriérés sur un délai le plus court,
- Continuer activement le recouvrement des impayés clients, notamment sur les principaux risques.



- Continuer la recherche des sources de refinancement auprès du système bancaire, des compagnies d'assurance, du marché obligataire dès l'amélioration de la liquidité sur le marché et de la Banque Centrale par le refinancement de notre portefeuille crédit aux particuliers à travers les accords de classement,
- Reprendre la production dans les plus brefs délais,
- Continuer le plan d'optimisation des charges opérationnelles.

NOTE 7: CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Désignation	Tunisie leasing	Tunisie factoring	Tunisie L.L.D	M.L.Algérie	ALIOS	STIF	TOTAL
Banques, découverts	10 627 542	12 234 372	-	-	58 003 063	895	80 865 872
TOTAL	10 627 542	12 234 372	-	-	58 003 063	895	80 865 872

NOTE 8: CREANCES SUR LA CLIENTELE. OPERATIONS DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Encours financiers	1 462 556 611	1 255 933 321 (*)
- Impayés	221 918 125	201 666 033
- Interets echus differés	(6 425 227)	(5 499 917)
- Creances en cours (encours des contrats decaissés et non mis en force)	12 927 837	8 165 234
Total brut des creances de leasing	1 690 977 346	1 460 264 672
- Provisions pour dépréciation des encours	(64 279 024)	(49 917 861) (*)
- Provisions pour dépréciation des impayés	(56 411 211)	(50 251 721)
- Provisions collectives	(5 678 374)	(4 295 040)
- Produits reservés	(4 968 730)	(4 218 276)
Total des provisions	(131 337 339)	(108 682 898)
<u>Soldes nets</u>	1 559 640 008	1 351 581 774

(*) chiffres retraités

Les créances au bilan consolidé incluent des créances sur l'Etat Gabonais pour un montant de 40.3 MDT (17M€). Ces créances correspondent aux remboursements à recevoir de l'Etat Gabonais sur les crédits accordés aux agents publics que bénéficient d'une délégation de solde (précompte). En effet, l'Etat Gabonais a enregistré depuis la fin 2013 des retards dans le reversement à Alios Finance des précomptes. La créance détenue par Alios Finance correspond ainsi à 19 échéances se rapportant principalement à l'année 2016.

Le groupe Alios Finance et sa filiale Alios Finance Gabon suivent de près l'apurement de cette créance auprès des autorités locales avec l'appui de l'association Professionnelle des Etablissement de Crédit (APEC) et la Confédération Patronale du Gabon (CPG). Des versements sont néanmoins reçus de manière irrégulière de l'Etat Gabonais. Ainsi, un versement équivalent à 7 MDT (3M€) a été reçu de l'Etat Gabonais le 05 janvier 2017 sans toutefois apurer les arriérés dans un contexte de Finances Publiques restreintes au



niveau du pays qui a conduit le Gabon à entamer depuis plusieurs mois des démarches visant à mobiliser des ressources pour le financement de la dette publique.

Dans ce contexte, La réalité de la créance n'est pas remise en cause et aucune dépréciation n'a été comptabilisée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016.

8.1 : Créances de Leasing : Impayés

L'analyse des comptes des clients se présente comme suit :	31-déc 2016	31-déc 2015
<u>Clients ordinaires</u> - Impayés - Intérêts de retard à facturer	202 115 804	185 248 474 62 629
<u>Montant brut</u> A déduire :	202 115 804	185 311 103
- Provisions - Produits réservés	(42 405 222) (2 163 408)	(37 069 175) (1 708 252)
Montant net Clients litigieux	157 547 174	146 533 676
- Impayés - Créances radiées	19 802 321 -	16 354 930 148 558
Montant brut A déduire :	19 802 321	16 503 488
- Provisions - Produits réservés - Provisions sur créances radiées	(14 005 989) (2 803 283)	(13 182 546) (2 507 985) (148 558)
Montant net	2 993 049	664 399
- Agios Réservés sur opérations de consolidation et de Relocation	(2 039)	(2 039)
Solde des clients et comptes rattachés	160 538 184	147 196 036



NOTE 9: COMPTES COURANTS DES ADHERENTS ET COMPTES DES ACHETEURS

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente au 31 Décembre 2016, comme suit :

		31-déc 2016	31-déc 2015
Comptes des acheteurs factorés			
Comptes des acheteurs locaux		131 074 254	115 002 538
Comptes des acheteurs export		1 524 369	2 996 644
Comptes des acheteurs import		2 177 752	2 936 042
Sous total	(A)	134 776 375	120 935 224
A déduire			
Provisions individuelles sur compte adhérents		(5 491 453)	(4 198 656)
Provisions collectives sur compte adhérents		(1 072 319)	(825 319)
Provisions individuelles sur compte acheteurs		(750)	
<u>Montant net</u>		128 211 853	115 911 249
Comptes des adhérents			
Correspondants étrangers (FDG comptes en devise)		205 564	234 396
Fonds de garantie		13 540 290	11 824 247
Compte import		2 177 752	2 936 042
Disponible		21 781 316	15 462 548
Sous total	(B)	37 704 922	30 457 233
Encours de Financement des adhérents	(A) - (B)	97 071 453	90 477 991

NOTE 10: PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	31-déc 2016	31-déc 2015
Titres immobilisés	28 669 654	34 492 163
<u>Total brut</u>	28 669 654	34 492 163
A déduire Versements restant à effectuer sur titres	(356 800)	(3 494 500)
Montant libéré	28 312 854	30 997 663
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(1 325 767)	(625 200)
<u>Total net</u>	26 987 087	30 372 463



Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit :

<u>Emetteur</u>	Nombre d'action	Valeur nominale	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	Observation % détenu	% détenu
- B.T.S	200	10	2 000			1997	*	
- SPCS	174 990	10	1819178			2009/2016		4,92%
- FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	1 000	1 000	1 000 000		83 427	2010		33,33%
- Tourism e Balnéaire et Saharien	4 291	10	42 910		42 910	2000	*)	
- Academie des Banques et Finances "ABF"	_	100	100			2010		
- Société BYZACENE	1 005	100	100 500		100 500	2006	*	
- Société PROMOTEL TF	2 600	100	260 000		432 230	2009	*	
- Amen Santé	65 401	10	654 010			2009/2010		1,40%
- Marble & Limestone Blocks "M.L.B"	3 330	18,5	61605			2009	*)	
- Société Méhari Beach Tabarka	299 9	100	002 999		999	2009	*)	
- Société Golden Yasmine Loisirs	10 000	10	100 000			2008	*	
- Clinique El Amen Beja	818	100	81 800			2010-2012		1,26%
- Société YASMINE	275 000	10	2 750 000			2011/2013	*)	
- Société Agricole SIDI OTHMEN	28 750	100	2875000			2012/2013	*)	
- Ennakl	389 000	_	4 998 650		•	2012		1,30%
- Tayssir	11 666	100	1 166 600			2013/2014		16,67%
- FCPR Tuninvest Croissance	30 000	100	3 000 000	356 800		2013		11,63%
- Société Almes	150 000	10	1 500 000			2014	*)	
- Société Tazoghrane	200 000	10	2 000 000			2015	*	
- Société Agricole DICK	400 000	5	2 000 000			2016	*	
- Assurances COMAR NON VIE CIV	35 000	36,79	1 287 604			2016		2,00%
- Société Briquetterie Jbel Ouest	20 000	100,00	2 000 000			2016	(*)	
			28 669 654	356 800	1 325 767			
') Ayant fait l'objet de contrats de portage								

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017



NOTE 10 (SUITE): TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Les titres mis en équivalence s'analysent au 31 décembre 2016 comme suit :

	Coût	Ecart	Quote-part	Quote-part	Valeur des titres	
Emetteur	d'acquisition	d'acquisition	dans les réserve: da	ans les résultats	dans les réserve: dans les résultats mis en équivalence	% détenu
	(a)	(q)				(a)
* Tuninvest Sicar	521 084	(19 142)	772 893	63 736	1 338 571	36,51%
* Tunisie Sicar	219 990	1	(117 370)	172 753	275 373	44,00%
* Tunisie Valeurs	2 771 738	•	2 587 744	33 915	5 393 397	26,67%
* Tuninvest International Sicar	125 000	•	(91 100)	(134 448)	(100 548)	25,00%
* Tuninvest Innovations Sicar	136 360	•	524 800	942 389	1 603 549	27,27%
	3 774 172	(19 142)	3 676 967	1 078 345	8 510 342	

⁽a) Compte tenu des effets des participations indirectes(b) Classé parmi les immobilisations incorporelles

NOTE 11: VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAUX DES IMMOBILISATIONS EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016 (Exprimés en dinars)

NOTE 11.1: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Taux			Valeur brute	ute					Amortissements			Valeur
Désignation	d'amortisse ment	Début de période	Début de Effet de variation de période taux de change	Acquisition	Transferts	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de Ef période	fet de variation de taux de change	Cessions ou transferts	Fin de période	com ptable nette
Logiciels	33%	22 034 719	1 023 348	3 391 593	417 937	7 725 638	19 141 959	17 702 668	2 329 192	766 174	3 248 198	17 549 836	1 592 123
Logiciels (en cours)		1 374 040		,	-417 937	,	956 103	,	,		,	,	956 104
Ecart d'acquisition		5 420 765		1 418 348		,	6 839 113	135 099	,		48 300	86 799	6 752 314
TOTAUX		28 829 524	1 023 348	4 809 941		7 725 638	26 937 175	17 837 767	2 329 192	766 174	3 296 498	17 636 635	9 300 541

NOTE 11.2: IMMOBILISATIONS CORPORELLES

							•						
	Taux			Valeur brute	ute					Amortissements			Valeur
Désignation	d'amortissement	Début de période	Début de Effet de variation de période taux de change	Acquisition	Transferts	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Dotation de la Effet de variation de Cessions ou période taux de change transferts	Cessions ou transferts	Fin de période	com ptable nette
Terrain	%0	2 189 080		15 558	٠	٠	2 304 252	٠	٠		٠	٠	2 304 252
Constructions	2%	12 424 076	375 677	155 430		•	12 955 183	5 776 164	394 582	334 886	,	6 505 632	6 449 551
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670		,		•	30 670	30 670	,		,	30 670	
Matériel de transport	20%	33 468 487	786 920	10 821 317		7 542 801	37 533 923	11 417 860	4 487 404	485 943	4 385 302	12 005 905	25 528 018
Mobilier de bureau	10% et 20%	7 460 092	725 269	509 622		,	8 694 983	2 543 718	211 218	191 793	,	2 946 729	5 748 254
Matériel informatique	15% et 33%	6 850 677	556 945	1 254 805		74 027	8 588 400	5 162 913	725 398	392 336	,	6 280 647	2 307 753
Installations générales	10% et 15%	13 284 445	1 163 981	2 345 316		48 816	16 744 926	9 214 544	972 101	914 347	,	11 100 991	5 643 935
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immolisations		•		1	•		1	1	1		1	1	1
TOTAUX		75 707 527	3 708 406	15 102 048		7 665 644	86 852 337	34 145 869	6 790 703	2 319 305	4 385 302	38 870 575	47 981 762
Total dee Valeure Immobilisée		104 537 051	1 731 751	10 011 080		15 301 282	113 789 513	51 083 636	0 110 805	2 085 470	7 681 800	56 507 240	57 282 303

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

Page 181



NOTE 12: IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés se détaillent par société intégrée comme suit :

	31-déc 2016	31-déc 2015
- Passif d'impôt différé, Tunis Location Longue Durée	(922 552)	(985 932)
- Passif d'impôt différé, MLA	(367 034)	(204 745)
- Passif d'impôt différé, ALIOS	(4 137 202)	(2 766 910)
Total des passifs d'impôt différé	(5 426 788)	(3 957 587)
- Actif d'impôt différé, Tunisie Leasing	542 770	421 642
- Actif d'impôt différé, Maghreb Leasing Algérie	739 460	480 463
- Actif d'impôt différé, Tunisie Factoring	413 595	321 743
- Actif d'impôt différé, ALIOS	6 415 175	4 817 692
Total des actifs d'impôt différé	8 111 000	6 041 540
Total des impôts différés	2 684 212	2 083 953

NOTE 13: AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :	31-déc 2016	31-déc 2015	
- Clients autres sociétés du groupe	840 495	593 535	(*)
- Fournisseurs, avances	1 875 134	2 213 135	
- Préts au personnel	2 143 304	2 004 897	
- Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel	325 807	314 065	
- Dépôts et cautionnements versés	-	110 900	
- Avances et acomptes au personnel	129 995	65 917	
- Crédit d'impôt	7 807 349	9 128 448	
- Crédit TVA	18 814 303	17 681 558	
- Autres comptes débiteurs	3 277 688	1 449 728	(*)
- Produits à recevoir des tiers	3 264 187	5 058 345	
- Charges constatées d'avance	4 233 290	-	
- Charges à répartir	116 566	4 037 374	
- frais d'émission des emprunts à long terme	2 265 451	1 569 519	
<u>Total brut</u>	45 093 569	44 227 421	•
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes clients	(73 645)	(120 107)	
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(114 258)	(44 161)	
- Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés	(17 880)	(17 880)	
- Provisions pour dépréciation des produits à recevoir	(195 089)	(191 400)	
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(637 281)	(442 519)	(*)
Total net	44 055 416	43 411 354	

^(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité



NOTE 14: CONCOURS BANCAIRES

Désignation	Tunisie leasing	Tunisie factoring	Tunisie L.L.D	M.L.Algérie	ALIOS	Stif	TOTAL
Banques, découverts	10 627 542	12 234 372	-	-	58 003 063	895	80 865 872
TOTAL	10 627 542	12 234 372			58 003 063	895	80 865 872

NOTE 15: EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	31-déc 2016	31-déc 2015
Emprunts		
- Banques locales	242 988 028	198 480 479
- Banques étrangères	197 036 738	114 361 542
- Emprunts obligataires	289 090 240	282 242 000
- Crédit à court terme	2 127 190	2 273 373
- Ligne d'avance	25 000 000	20 750 000
- Billets de trésorerie	3 000 000	3 000 000
- Certificats de dépôt	4 000 000	29 500 000
- Amen Bank (Portages sur titres MLA)	-	882 930
- Crédit ALIOS	442 473 259	430 907 768
Total emprunts	1 205 715 455	1 082 398 092
Dettes rattachées		
- Intérêts courus et commissions à payer sur emprunts bancaires locaux	3 347 086	3 593 299
- Intérêts courus et commissions à payer sur emprunts bancaires étrangers	4 470 173	2 601 266
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	10 244 772	8 798 992
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	9 450	6 300
- Intérêts courus sur Emprunts Amen Bank (Portages sur titres MLA)	-	799 425
Total dettes rattachées	18 071 481	15 799 282
<u>Total</u>	1 223 786 936	1 098 197 374



NOTE 15: EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

138 480 472 45 cot	4 896 978 5 495 585 Condens A solution do taux A solution A s		239 0811 185 (128 000 000 (2000 000 (2000 000 (3333333 (2000 000 (1500	242 987 7 1 2 1 2 1 2 1 2 1 2 1 2 1 2 1 2 1 2	23 804 162 23 804 162 1 500 000 1 660 667 7 500 000 1 750 000 1 750 000 1 750 000 1 750 000 1 750 000 2 340 425 4 791 667 50 000 3 000 000 5 435 680 7 377 778	Echéances à 149 183 314 45 000 000 6 000 000 6 000 000 2 000 000 2 000 000 2 000 000 2 000 000
198.490.472			4 -		<u> </u>	149 183 314 4 5 000 000 5 000 000 5 000 000 5 000 000 2 000 000 1 500 000 1 2 60 000 1 000
45 000 000 6 000 000 9 200 000 9 200 000 9 200 000 9 200 000 9 333 333 9 333 333 9 333 333 9 34 36 50 000 12 000 000 12 000 000 12 000 000 13 000 000 14 000 000 15 000 000 16 000 000 17 000 000 18 000 000 19 000 000 19 000 000 10 000 000 10 000 000 10 000 00			F		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	45 000 000 000 000 000 000 000 000 000 0
1						2 000 000 5 000 000 5 000 000 2 000 000 2 000 000 2 000 000 2 000 000
100 100						2 000 000 000 000 000 000 000 000 000 0
					•	6 000 000 5 000 000 3 330 300 2 000 000 1 500 000 1 500 000 2 000 000 2 500 000 1 275 596 1 2 60 000 1 000 000 1 000 000 2 500 000 1 000 000 2 500 000 2 500 000 1 000 000 2 500 000 2 500 000 2 500 000 2 500 000 1 000 000 2 500 000 2 500 000 1 000 000 2 500 000 2 500 000 1 000 000 2 500 000 2 500 000 2 500 000 3 3345 144 4 000 000 5 000 000 6 000 000
### 5 000 000					•	2 000 000 2 000 000 2 333 333 333 333 33
8 8 33 33 33 8 8 33 33 33 8 8 33 33 33 3						3 333 333 333 333 333 333 333 333 333
5 000 000 15 000 000 15 000 000 16 000 000 17 000 000 18 000 000 19 000 000 1						2 000 000 2 000 000 3 000 000 3 000 000 1 2812 500 1 200 000 1 000 000 1 000 000 1 000 000 2 500 000 2 500 000 2 500 000 1 000 000 2 500 000 2 500 000 1 000 000 2 500 000 2 500 000 1 000 000 2 500 000 2 500 000 2 500 000 2 500 000 3 3 3 4 1 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4
110 110 15 15 15 15 15 1						2 000 000 1 000 000 4 000 000 2 2 50 000 1 275 596 1 000 000 1 000 000 1 000 000 1 000 000
MAA) (LLD) (LL					, , ,	3 000 000 3 000 000 3 000 000 000 000 0
1						2 812 800 1 276 800 2 500 000 1 000 000 1 000 000 5 000 000 5 000 000 3 345 124 25 822 222 1 029 053 1 1 29 603
(LLD)						2 812 500 1 276 596 2 500 000 4 000 000 5 000 000 3 345 144 2 5 822 222 1 029 053
MAA) (LLD) (LL				7 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5		2 200 000 1 000 000 1 000 000 1 000 000 5 000 000 5 345 144 25 822 222 22 601 371 1 029 053
15 000 000 12 000 000 12 000 000 12 000 000 13 000 000 14 000 000 15				7 1 500 4 000 4 000 8 780 33 200 44 382 41 72 2		1 000 000 4 000 000 5 000 000 3 345 144 25 822 222 22 601 371 1 029 053
15 000 000 15				4 000 4 000 5 000 8 780 33 200 44 382 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	.,	4 000 000 1 000 000 5 000 000 3 345 144 25 822 222 22 601 371 1 029 053
15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 000 15 040 15 0				4 000 5 000 8 780 33 200 44 382 2 714		1 000 000 5 000 000 3 345 144 25 822 222 22 822 222 1 029 053
MLA) (actoring) (actoring) (beta coning) (coning) (33 200 33 200 44 382 2 714 2 2 2 2	.,	3 345 144 25 822 222 22 601 371 1 029 053
15 040 000				33 200 33 200 44 382 2 7 14		25 822 222 22 601 371 1 029 053
MLA) 34 996 978 14 996 978 15 14 49 17 14 16 49 18 17 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18				44 382 2 714 2 720		22 601 371
factoring) factoring) factoring) factoring) factoring) 2 761 449 2 495 585 2 10 296 2 10 296 2 10 20 206 2 10 20 206 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	3 673 070 2 761 449 2 495 585		958 756	2 714		1 029 053
(LLD) 2 761 49 2 495 585 2 495 585 2 495 585 2 495 585 2 495 585 2 495 585 2 495 585 2 495 585 2 495 585 2 495 2 4	2 761 449 2 495 585		540 134	2 2 2 2)
(LLD)	7 4 9 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0			7 7 7	1 641 323	579 992
(LLD) 206 296 727 578 723 322 116 49 176 449 176 449 176 449 176 449 176 449 176 449 176 449 176 449 176 449 176 476 476 476 476 476 476 476 476 476 4			7 495 585		. 000	. 000 100
(LLD) 206.296 (LLD) 727.678 (LLD) 116.499 (LLD) 1079.448 (LLD) 14.989 (2.54.46 (2.54		5 000 000		- 4		904 051
(LLD) 727.578 727.578 723.22 7116.449 721.079.448 721.079.448 722.010 729.448 722.010 729.448 722.010 729.448 722.010 729.448 729.010 729.448 729.010	206 296					
(LLD)	727 578	'	539 438	3 188 140	-	188 140
1107438 11074488 14 989 26 446 88 752 114 361 542 15 164 398		•	723 322		1	1 1000
14 989 25 446 88 752 88 752 114 361 542 15 2 96	1 116 449	- 440 000	372 087	386 647	701 580	386 647
25 446 88 752 114 361 542 7)	14 989			-		2 '
88 752 114 361 542 154 398	25 446	'	25 446		1	
114 361 542 1 154 398	88 752 8 452	7	•	97 204	1	97 204
()	114 361 542 2 960 0F	4 112 256 775	32 541 632	197 036 738	153 549 191	43 487 548
	154 398	'				-
* B.E.LLGNETV (CONTRET 223283) 17 105 158 17 18 11 ICNETV (CONTRET 22384) 20 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	17 105 158 20 964 507		4 378 184	12 726 974	8 285 831	3 225 309
	8 929 323		1 141 349			1 357 143
	5 944 071	'	778 385			849 153
* BRD 2014 11600 500	11 600 500	'	1 657 214	9 943 286		3 314 429
6,1	15 125 626		3 781 348	11 344	7 562 930	3 781 348
		15 443 750			-	1 715 986
* SANAD GGF		24 675 000		24 675 000	21 933	2 741 669
* PACONARCO		22 207 000	1 00 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7		17 272 111	4 934 889
* BR52016		12 300 000				- 500 000
3 983 675	983 675					1 962 506
19 301 000	19 301 000 2 001 966		6 895 803		σ 1	4 407 448
* CPS * TRIST BANK 5.253.284 5.44	5 253 284	- 13 11 6 6	5 798 171	- 13 116 025		5 853 525
CREDITS BANCAIRES 312 842 02.1 8	80	8 390 646 775	27	7 440 024 216	247 353 354	192 670 862



NOTE 15: EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Effets de variation de taux de change	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période Échéances à Échéa plus d'un an moins	ériode Échéances à moins d'un an
* Emprunt subordonné 2010	4 000 000		1	4 000 000	1	1	1
* Emprunt obligataire 2011 I	000 000 9		,	000 000 9	•	'	1
* Emprunt obligataire 2011 II	000 000 9		,	000 000 9	,	'	1
* Emprunt obligataire 2011 III	12 000 000		,	000 000 9	000 000 9	•	000 000 9
* Emprunt obligataire 2012 I	16 964 000		,	000 000 9	10 964 000	4 964 000	000 000 9
* Emprunt obligataire 2012 II	14 140 000		,	4 000 000	10 140 000	6 140 000	4 000 000
* Emprunt subordonné 2013 I	12 000 000		,	4 000 000	8 000 000	4 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2013 I	25 032 000		,	000 000 9	19 032 000	13 032 000	000 000 9
* Emprunt subordonné 2013 II	18 234 000		,	1 766 000	16 468 000	12 468 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2014 I	26 702 000		,	3 298 000	23 404 000	17 404 000	000 000 9
* Emprunt obligataire 2014 II	27 620 000		1	2 380 000	25 240 000	19 240 000	000 000 9
* Emprunt obligataire 2015 I	30 000 000		,	592 760	29 407 240	28 814 480	592 760
* Emprunt subordonné 2015 I	20 000 000		,	615 000	19 385 000	18 770 000	615 000
* Emprunt subordonné 2015 II	14 710 000		15 290 000	1	30 000 000	27 772 800	2 227 200
* Emprunt obligataire 2016 I			30 000 000	1	30 000 000	28 369 860	1 630 140
* Emprunt subordonné 2016 I			20 000 000		20 000 000	20 000 000	•
* Emprunt obligataire 2014 (factoring)	15 000 000		1	3 000 000	12 000 000	000 000 6	3 000 000
* Emprunt obligataire 2015 (MLA)	33 840 000	3 510 000	'	8 300 000	29 050 000	29 050 000	1
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	282 242 000	3 510 000	65 290 000	61 951 760	289 090 240	239 025 140	50 065 100

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017

Page 185



NOTE 16: DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Avances et acomptes reçus des clients	30 316 943	18 135 264
- Dépôts et cautionnements reçus	38 704 805	40 800 793
Total général	69 021 748	58 936 057

NOTE 17: AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Personnel, remunerations dues	793 823	708 827
- Personnel, provisions pour congés payés	1 289 477	1 068 478
- Personnel, autres charges à payer	968 666	1 207 104
- Fonds social	319 154	312 211
- Etat, retenues sur salaires	273 932	210 166
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	939 990	659 770
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	103 808	51 349
- Etat, impôts sur les bénéfices	9 244 131	4 543 649
- Etat, TVA à payer	3 864 186	3 206 330
- Etat, autres impôts et taxes à payer	3 399 247	4 012 429
- Avance sur titres immobilisés	949 181	587 438
- Actionnaires, dividendes à payer	1 061 822	1 546 351
- C.N.S.S	975 460	802 745
- Autres comptes créditeurs	29 907 942	16 128 903
- Diverses charges à payer	4 204 983	4 175 209
- Produits constatés d'avance	7 266 345	6 485 550
- Autres provisions pour risques	12 471 889	10 915 031
<u>Total</u>	78 034 036	56 621 540



NOTE 18: CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

200 capitada, proprios de actamon com mo caix.	_	31-déc 2016	31-déc 2015
- Capital social	(A)	45 000 000 4 500 000	45 000 000 4 500 000
- Réserve légale - Prime d'émission		33 175 212	39 500 000
- Réserves spéciales de réinvestissement		14 154 858	13 161 525
- Autres réserves		5 729 125	5 729 125
- Ecarts de conversion		6 774 297	996 138
- Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence	(B)	3 676 967	2 790 843
- Dividendes reçus des filiales		5 838 337	5 419 822
- Résultats reportés		35 657 676	27 337 809
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	- -	154 506 472	144 435 262
- Résultat net des sociétés intégrées		15 143 801	21 868 674
- Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(B)	1 078 345	2 737 738
- Part revenant aux intérêts minoritaires		(3 657 211)	(10 418 496)
Résultat net revenant à la société consolidante (1)	<u>-</u>	12 564 935	14 187 916
Total des capitaux propres avant affectation	(C)	167 071 407	158 623 178
Nombre d'actions (2)	(D)	9 000 000	9 000 000
Résultat par action	(1) / (2)	1,396	1,576

⁽A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2016 à la somme de 45.000.000 Dinars divisé en 9.000.000

⁽B) Voir note 6

⁽C) Voir tableau de mouvements ci-joint

⁽D) 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 DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale de reinvestissement	Prime d'émission	Réserves affectée à l'augmentation du capital	Autres réserves	Ecart de conversion	Quote-part dans les réserves des sociétés MEQ	Dividendes reçus des filiales et des Stés Mise en Equivalence	Résultats résportés	Résultat consolidé de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2014	43 000 000	4 300 000	11 161 525	39 500 000	2 000 000	4 889 125	3 964 079	2 676 404	6 003 759	23 833 987	14 560 067	155 888 946
Effets de variation du pourcentage d'intérêts								(141 426)		394 650		253 224
Affectations approuvées par FA.G.O du 02/06/2015 Affectations des résultats des Filiales et des sociétés Mses en Equivalence		200 000	2 000 000			840 000		255 865	(6 003 759)	9 628 772 6 312 490	(5 825 013) (8 735 054)	- (138 967)
Dividendes reçus des filiales intégrées									4 232 090	(4 232 090)		
Libertion du reserve speciale de feinvestisserrein, approuvee par L'A.5.U du Ub/0b/2014 Augm K Quatrième résolution approuvée par L'A.G.E du 04/10/2012	2 000 000		•		(2 000 000)					•		
Ecarls de conversion							(2 967 941)					(2 967 941)
Dividendes versés sur le bénéfice de 2014 Résultat consolité au 31 Décembre 2015										(8 600 000)	11 187 016	(8 600 000)
resultat consolida da o Localinia e 2010												2
Solde au 31 Décembre 2015	45 000 000	4 500 000	13 161 525	39 500 000	٠	5 729 125	996 138	2 790 843	5 419 822	27 337 809	14 187 916	158 623 178
Effets de variation du pourcentage d'intérêts								(68 021)		631 516		563 495
Affectations approuvées par l'A.G.O du 07/06/2016			2 018 333						(5 419 822)	7 711 378	(4 309 889)	•
Réintégration prime d'émission				(6324788)						6 324 788		•
Réserve spéciale de reinvestissement approuvée devenue libre			(1 025 000)							1 025 000		•
Affectations des résultats des Filiales et des sociétés Mses en Equivalence								954 145	1 750 763	5 714 758	(9 878 027)	(1 458 361)
Dividendes reçus des filiales intégrées									4 087 574	(4 087 574)		•
Ecarts de conversion							5 778 159					5 778 159
Dividendes vers és sur le bénéfice de 2015										(000 000 6)		(000 000 6)
Résultat consolidé au 31 décembre 2016											12 564 935	12 564 935
Solde au 31 Décembre 2016	45 000 000	4 500 000	14 154 858	33 175 212	•	5 7 2 9 1 2 5	6 774 297	3 676 967	5 838 337	35 657 675	12 564 935	167 071 407



NOTE 19: INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires se détaillent comme suit :

		31-	déc
		2016	2015
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de Tunisie Factoring			
- Dans le capital		182 013	666 013
- Dans les réserves		210 405	683 621
- Dans le résultat	(A)	17 612	139 506
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la MLA			
- Dans le capital		43 879 465	43 879 465
- Ecart de conversion		9 606 120	2 333 811
- Dans les réserves		13 634 830	14 186 152
- Dans le résultat	(A)	7 875 059	8 316 641
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la TLLD			
- Dans le capital		16 800	16 800
- Dans les réserves		18 006	8 933
- Dans le résultat	(A)	8 394	9 073
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la TLG FINANCE			
- Dans le capital		27 834 700	27 834 700
- Ecart de conversion		2 986 394	311 156
- Dans les réserves		(100 575)	-664
- Dans le résultat	(A)	(172 022)	-99 911
- Dans le les ditat	(/-)	(172 022)	-33 311
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la ALIOS			
- Dans le capital		18 088 965	18 088 965
- Ecart de conversion		4 884 240	379 676
- Dans les réserves		26 327 245	25 976 545
- Dans le résultat	(A)	(4 071 832)	2 053 187
Total des intérêts minoritaires		151 225 819	144 783 669
(A)Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	(A)	3 657 211	10 418 496
()	(-)		

NOTE 20: REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

		31-déc 2016	31-déc 2015
intérêts conventionnelsIntérêts intercalaires		171 568 736 924 611	159 287 539 484 100
Revenus bruts de leasing	(A)	172 493 347	159 771 639
- Intérêts de retard	(B)	3 819 074	2 968 696
Total des autres produits		3 819 074	2 968 696
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers		(699 216)	(539 550)
. Intérêts de retard		(757 179)	(558 769)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en p	roduits de la pério	de	
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs		589 482	613 329
. Intérêts de retard antérieurs		368 567	282 506
Variation des produits réservés	(C)	(498 346)	(202 484)
Total des revenus du leasing	(A)+(B)+(C)	175 814 075	162 537 851



NOTE 21: REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus du factoring au titre de la période close le 31 Décembre 2016, se présente ainsi :

	<u>31-déc</u> 2016	<u>31-déc</u> 2015
- Commissions de factoring	4 886 155	4 663 605
- Intérêts de financement	8 806 893	8 694 016
<u>Total</u>	13 693 048	13 357 621

NOTE 22: INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

Les charges financières se détaillent comme suit :

200 onargos imanocios de detament comme date.	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Intérêts des emprunts obligataires	21 062 574	18 563 605
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	11 395 556	37 754 935
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	44 409 463	10 680 607
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	598 348	611 728
Total des charges financières des emprunts	77 465 941	67 610 875
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	4 135 188	5 727 265
- Intérêts bancaires et sur opérations de financement	2 238 555	2 917 533
- Autres	3 184 726	2 994 609
Total des autres charges financières	9 558 469	11 639 407
Total général	87 024 410	79 250 282

NOTE 23: DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Tunisie Leasing)	9 541 351	9 664 559
- Dotations aux provisions collectives	1 391 505	878 537
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Tunisie Leasing)	(9 007 476)	(6 419 821)
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	194 602	4 194 146
- Annulation de produits réservés sur créances radiées	(194 602)	(2 326 197)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Tunisie Factoring)	1 493 962	850 829
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Tunisie Factoring)	(196 723)	(395 033)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (MLA)	2 854 757	1 425 965
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (MLA)	(1 263 379)	(952 866)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (ALIOS)	44 511 182	33 500 355
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (ALIOS)	(33 726 984)	(27 213 891)
- Encaissement sur créances radiées	422 681	-
Dotation nette aux provisions et résultat des créances radiées	16 020 876	13 206 583



NOTE 24: DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

	31-déc 2016	31-déc 2015
	4.405.047	450,000
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés	1 185 617	152 360
- Reprise sur provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(518 493)	(687 177)
- Dotations de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	278 654	269 244
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(13 795)	(13 795)
- Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	2 592 934	3 857 675
- Reprise de provisions pour risques et charges	(3 577 956)	-,
Dotations nettes aux provisions pour risques divers	(53 039)	3 578 307

NOTE 25: ENCAISSEMENT RECUS DES CLIENTS

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Impayés sur créances de leasing en début de période	24 758 245	24 507 393
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	(26 203 266)	(24 758 245)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	(6 873 548)	(6 138 654)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	8 575 802	6 873 548
- Plus ou moins values sur relocation	(359 672)	(1 048 570)
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	(6 631 293)	(6 766 456)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	7 021 420	6 631 293
- Intérets constatés d'avance en début de période	(3 343 515)	(3 252 829)
- Intérets constatés d'avance en fin de période	3 789 703	3 343 515
- TVA collectées	57 579 072	52 177 004
- Loyers encaissés	596 130 319	526 044 205
- Intérêts de retard	1 906 038	1 472 843
- Créances virées en Pertes	(194 602)	(1 266 013)
- Remboursement des valeurs résiduelles	2 608 926	1 323 113
- Remboursements anticipés	11 788 981	11 719 636
- Produits sur Cessions anticipées	284 648	223 205
Encaissements reçus des clients	670 837 258	591 084 988



NOTE 26: ENCAISSEMENT RECUS DES ACHETEURS FACTORES

NOTE 20 . ENGAIGGEMENT REGGG DEG AGNETEGROTAGTO	31-déc	31-déc
	2016	2015
Encours de Financement des adhérents en début de période	90 477 991	85 554 281
Encours de Financement des adhérents en fin de période	(97 071 452)	(90 477 991)
Cautionnements imputables aux adhérents en début de période	(708 450)	(505 449)
Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période	876 449	708 450
Ristourne imputables aux adhérents en début de période	-	(9 262)
Ristourne imputables aux adhérents en fin de période	-	-
Financement des adhérents (TND + €)	340 086 354	341 594 644
Produits à recevoir en début de période	16 617	37 060
Produits à recevoir en fin de période	(34 181)	(16 617)
Produits perçus d'avance en début de période	(90 753)	(90 753)
Produits perçus d'avance en fin de période	90 753	90 753
Revenus du factoring	13 693 048	13 357 621
Récupération frais bancaires	42 477	34 774
Récupération frais de justice	13 067	4 997
TVA collectée	865 665	822 724
Créances virées en Pertes	-	(652 795)
Compte d'attente en début de période	(121 133)	(121 133)
Compte d'attente en fin de période	133 217	121 133
Encaissements reçus des acheteurs	348 269 669	350 452 437

NOTE 27: DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	30 255 770	22 609 025
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	(52 386 149)	(30 255 770)
- Fournisseurs, avances en début de période	(2 088 540)	(1 383 943)
- Fournisseurs, avances en fin de période	1 537 695	2 088 540
- Investissements pour financement de contrats de leasing	618 599 478	457 286 586
- TVA sur Investissements	57 497 636	42 079 627
Décaissements pour financement de contrats de leasing	653 415 890	492 424 065



NOTE 28: DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Fournisseurs d'immobilisations, avances et acomptes en début de période	27	15 085
- Fournisseurs d'immobilisations, avances et acomptes en fin de période	(27)	(27)
- Investissements en Immobilisations incorporelles	207 130	618 450
- Investissements en Immobilisations corporelles	19 557 592	7 974 859
- TVA sur Investissements	1 643	7 630
Décaissements provenant de l'acquisition		
d'immobilisations corporelles et incorporelles	19 766 365	8 615 997

NOTE 29 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Cessions d'immobilisations incorporelles	-	100 438
- Cessions d'immobilisations corporelles	9 851 055	4 974 346
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	26 197	(7 667)
Encaissements provenant de la cession		
d'immobilisations corporelles et incorporelles	9 877 252	5 067 117

NOTE 30 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	4 265 192	63 385 670
- Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice	4 000 000	2 000 000
- Avances sur acquisitions de titres en début de période	(7 571 683)	(6 214 235)
- Avances sur acquisitions de titres en fin de période	8 454 613	7 571 683
<u>Décaissements provenant de l'acquisition</u>		
<u>d'immobilisations financières</u>	9 148 122	66 743 118



NOTE 31: ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Titres immobilisés libérés début période	-	560 000
- Titres immobilisés libérés fin période	-	(560 000)
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	1 750 000	1 543 733
- Titres de participations cédés au cours de l'exercice	8 869 213	157 399
- Dépôts et cautionnements versés début période	-	18 714
- Dépôts et cautionnements versés fin période	-	(18 714)
- Avances sur titres immobilisés en début de période	(459 669)	(429 648)
- Avances sur titres immobilisés en fin de période	782 653	587 438
-Plus values sur cession de titres de participations	1 980 687	79 240
Encaissements provenant de la cession		
d'immobilisations financières	12 922 884	1 938 162
NOTE 32 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS		
	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Dividendes et tantièmes		
	17 816 704	17 649 998
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	18 270	16 514
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	(21 608)	(18 270)
Dividendes et autres distributions	17 813 366	17 648 242

NOTE 33: LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

	31-déc	31-déc
	2016	2015
- Banques	70 059 422	94 512 617
- Caisses	291 137	373 383
- Banques, découverts	(80 865 872)	(71 566 178)
Liquidités et équivalents de liquidités	(10 515 313)	23 319 822



NOTE 34 ·

A- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Tunisie Factoring (TF)

Cautions données

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 31 juillet 2001 a autorisé son Président à donner toutes cautions solidaires en faveur de TF dans laquelle elle détient 93,34%, pour ses besoins de financement auprès du système bancaire et autres établissements financiers.

Les cautions en vigueur au 31 décembre 2016, accordées au profit de CITIBANK s'élèvent à 11 000 000 DT.

Location du siège

Tunisie Leasing a conclu avec Tunisie Factoring un nouveau contrat de location du siège social en vertu duquel Tunisie Leasing met à la disposition de Tunisie Factoring une partie du réez de chaussée, le 3ème étage et une partie du 4ème étage du local situé au Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray – Tunis et ce, moyennant un loyer annuel en hors taxe de 114.546 DT payable semestriellement et majoré de 5% le 1er janvier de chaque année.

Cette location est consentie pour une période d'un an commençant le premier mai 2014, elle est renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

Le contrat de bail conclu en 2003 avec la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT), qui a fait l'objet d'une fusion absorption par Tunisie Leasing en 2012, a pris fin le 30 avril 2014.

Tunisie Leasing a facturé à Tunisie Factoring le loyer du siège ainsi que les services annexes (gardiennage, nettoyage, télécom, eau et électricité) pour un montant de 249 KDT au titre de l'exercice 2016.

Tunisie LLD

Engagement Leasing

Au cours de l'exercice 2016, TL a mis en force 90 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,44 % du capital, pour une valeur totale de 8 096 722 DT.

La marge brute réalisée en 2016 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 987 076 DT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 14 922 508 DT.

Cautions données

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 30 Août 2012 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 1 000 000 DT contracté auprès d'Amen Bank, pour les besoins du financement de l'acquisition de véhicules.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 23 Avril 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 500 000 DT contracté auprès d'Amen Bank.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 23 Avril 2013 a autorisé l'octroi d'une caution



solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 2 000 000 DT contracté auprès d'Amen Bank, pour les besoins du financement de l'acquisition de véhicules.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 26 Décembre 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 2 000 000 DT contracté auprès d'Amen Bank, pour les besoins du financement de l'acquisition de véhicules.

L'encours des cautions données au profit de l'AMEN BANK s'élève, au 31 décembre 2016, à 188 140 DT.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 30 Août 2012 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 500 000 DT contracté auprès de l'ATB, pour les besoins du financement de l'acquisition de 25 véhicules.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 23 Avril 2013 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 500 000 DT contracté auprès de l'ATB.

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 22 Avril 2014 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 420 000 DT contracté auprès de l'ATB.

Location de voitures

Tunisie Location Longue Durée a conclu avec Tunisie Leasing un contrat de location de voitures.

Les charges supportées au titre de l'année 2016 s'élèvent à 273 027 DT.

Financement en billets de Trésorerie et certificat de dépôt:

Tunisie Leasing a émis des certificats de dépôt et des billets de trésorerie qui ont été souscrits par Tunisie Location Longue Durée:

- Des certificats dépôt de 1 500 000 DT qui ont été souscrits en 2015. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 59 497 DT.
- Des certificats dépôt de 1 000 000 DT qui ont été souscrits en 2016. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 18 851 DT. L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 Décembre 2015, à 1 000 000 DT.



Maghreb Leasing Algérie (MLA)

Compte courant

Le compte courant de MLA, dans laquelle TL détient 30% (dont 11,28% à travers un contrat de Portage) du capital, est débiteur de 327 240 DT.

TL a conclu avec MLA, le 28 juin 2011, un troisième avenant au contrat d'assistance technique signé le 02 mai 2006 et autorisé par le Conseil d'Administration du 4 mai 2007, en vertu duquel les honoraires de TL ont été portés de 150 000 € à 159 125 € par an et ce à partir du 1^{er} avril 2011 et de 159 125 € à 169 845 € par an, à partir du 1^{er} avril 2012.

Un quatrième avenant audit contrat a été signé le 8 avril 2013, en vertu duquel les honoraires de TL sont portés à 187 920 € pour la période allant du 1er avril 2013 au 31 mars 2015 et à 172 800 €, pour la période allant du 1er avril 2015 au 31 mars 2015.

Un cinquième avenant a été signé le 31 Mars 2015 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2015 sont arrêtés à un montant de 240 000 €.

Un sixième avenant a été signé le 22 Mars 2016 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2016 sont arrêtés à un montant de 176 400 €.

Les prestations facturées en 2016 dans ce cadre, s'élèvent à 337 298 DT.

Tunisie Valeurs

Commissions

Tunisie Valeurs assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires, émis par la TL ainsi que la tenue des comptes des valeurs de cette dernière.

Les honoraires facturés par Tunisie Valeurs et relatifs à l'exercice 2016 s'élèvent à 533 502 DT en HT.

Engagement leasing

La marge brute réalisée en 2016 sur le contrat de Tunisie Valeurs s'élève à 42 712 DT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 2 147 393 DT et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 805 631 DT.

Financement en billets de Trésorerie et certificats de dépôt:

Tunisie Leasing a émis des billets de trésorerie qui ont été souscrits par Tunisie Valeurs :



TUNINVEST FINANCE GROUP (TFG)

Engagement leasing

La marge brute réalisée en 2016 sur le contrat de Tuninvest Finance Group s'élève à 24 120 DT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 1 307 973 DT et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 000 000 DT.

TUNISIE SICAV

Financement en billets de trésorerie et certificats de dépôt:

- Tunisie Leasing a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société Tunisie SICAV d'un montant total de 166 500 000 DT. Le montant des intérêts constatés parmi les charges de l'exercice s'élève à 588 783 DT.
- Tunisie leasing a réalisé des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Tunisie valeur d'un montant de 27 500 000 DT, le montant des intérêts constatés parmi les charges s'élève à 115 799 DT.

La société MAKATEB EL HORCHANI

Au cours de l'exercice 2015, la société Tunisie leasing a acquis trois places de parking auprès de la société MAKETEB HORCHANI pour un montant total de 45 000 DT HTVA.

Société Dar El Jeld

Engagement leasing

La marge brute réalisée en 2016 sur les contrats de la société Dar El Jeld s'élève à 21 344 DT.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier s'élève à 672 717 DT et les dépôts de garantie totalisent un montant de 500 000 DT.

AMEN BANK

Au 31 décembre 2016, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et Tunisie leasing se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de Tunisie Leasing ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 4 126 929 DT créditeur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de Tunisie Leasing enregistrent un encours de 13 721 188 DT.



PGI HOLDING

Convention de participation aux frais du siège

La Tunisie Leasing a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la Tunisie Leasing dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 160 KDT hors taxes. Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing au titre de l'exercice 2016 s'élève à 160 KDT (HT).

Société Tunisienne d'Ingénierie Financière «STIF»

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing réuni le 20 avril 2017 a autorisé l'acquisition de la part détenue à 99,99% par Tunisie Valeurs dans le capital de la Société Tunisienne d'Ingénierie Financière «STIF» à la valeur nominale de l'action soit un montant total de 400 KDT.

Amen Finance Company

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing du 21 décembre 2016 a autorisé la cession de sa participation dans la société Amen Finance Company au profit de la société de Participation de Gestion d'Investissement «PGI HOLDING», membre du conseil d'administration de Tunisie Leasing, au prix 10 700 KDT coupon 2015 détaché.

Tunisie valeurs

Le conseil d'administration réuni le 19 avril 2011 a autorisé la société à céder 5% du capital de Tunisie Valeurs au profit des cadres clefs de cette demière et ce, afin de renforcer le système de stock option mis en place depuis 2008. La valorisation de Tunisie Valeurs a été estimée à 15 millions de dinars et ce, sur la base d'une étude indépendante effectuée par un administrateur en 2011.

En 2016, Tunisie Leasing a cédé 666 actions de Tunisie Valeurs pour une valeur totale de 100 KDT.

AMEN BANK- Maghreb Leasing Algérie

Tunisie Leasing et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de Tunisie Leasing, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de Tunisie Leasing de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Ce montant est productif d'intérêt au taux du marché monétaire majoré de 1,35 point. Il est remboursable annuellement par septième en contrepartie de l'engagement ferme et irrévocable de l'Amen Bank de céder exclusivement la totalité de ces 302 200 actions et les actions gratuites y afférentes.



Par ailleurs, les deux parties se sont convenues que les produits revenant à AMEN BANK au titre des 302 200 actions MLA souscrites pour le compte de Tunisie Leasing viendront en déduction du prix de cession desdites actions à cette dernière.

Tunisie Leasing a procédé au remboursement des échéances de l'encours du portage comme suit :

- Remboursement d'un montant global de 4 547 KDT incluant des charges financières pour un montant de 1 996 KDT;
- Les dividendes encaissés par Amen Bank au titre des exercices 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 et 2016 se sont élevés à 5 904 KDT et imputés en totalité sur l'encours du portage.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 27 août 2009.

NOTE 31 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 20 Avril 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.



4.9 Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers consolidés au 31/12/2016

4.9.1. Notes complémentaires :

4.9.1.1. Créances Alios Gabon:

Le groupe « Alios Finance » et sa filiale « Alios Finance Gabon » suivent de près l'apurement de cette créance auprès des autorités locales avec l'appui de l'Association Professionnelle des Établissements de Crédit « APEC et la confédération Patronale de Gabon (CPG). Des versements sont reçus de manière irrégulière de l'Etat Gabonais. Ainsi un versement équivalent à 3M€ a été reçu le 5 janvier 2017.

La réalité des créances n'a été pas remise en cause mais le remboursement de l'Etat se comprennent dans un contexte de tension sur les liquidités de l'Etat et un contexte économique moins défavorable.

La société Tunisie Leasing est toujours encours de discussions avec l'Etat Gabonais sur les modalités de paiement de cette créance.

4.9.1.2. Evènements post-clôture :

Aucun évènement postérieur ayant un impact sur les comptes et la continuité d'exploitation de la société n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice jusqu'à la date d'aujourd'hui.

4.9.1.3. Note indiquant le pays d'enregistrement ou de résidence pour les sociétés « ALIOS » et « TLG » :

Le pays de résidence de la société « Alios Finance » est la France.

Le pays de résidence de la société « TLG Finance » est la France.

4.9.1.4. Note portant sur l'effet de l'acquisition de la société « STIF » :

L'effet de l'acquisition de la société (STIF) sur la situation financière arrêtée au 31/12/2016 est de l'ordre de 895 DT contre 72 DT au 31/12/2015.

L'effet sur le résultat de l'exercice 2016 est de l'ordre de 31 494 DT contre 32 855 DT au cours de l'exercice 2015.



4.9.1.5. Note complémentaire à l'état des flux de trésorerie portant sur le détail de la rubrique « incidence des variations des taux de participation sur les liquidités et équivalents de liquidités » :

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31-dec	31-dec
		2016	2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients Encaissements reçus des acheteurs factorés Financements des adhérents Sommes versées aux fournisseurs et au personnel Intérêts payés Impôts et taxes payés Décaissement pour financement de contrars de leasing Autres flux de trésorerie	25 26 27	670 837 258 348 269 669 (340 086 354) (18 955 129) (47 342 984) (34 925 962) (653 415 890) (40 275 112)	591 084 988 350 452 437 (341 594 644) (17 949 578) (40 943 504) (44 991 413) (492 424 065) 5 929 573
Flore de tué conscie ausconant de (effectée à) Hannaleitetien	_	(445,004,505)	0.502.702
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(115 894 505)	9 563 793
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	28	(19 766 365)	(8 615 997)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	29	9 877 252	5 067 117
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	30	(9 148 122)	(66 743 118)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	31	12 922 884	1 938 162
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investisse	ment	(6 114 351)	(68 353 836)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Ecaissements suite à l'émission d'action		_	41 114 364
Dividendes et autres distributions	32	(17 813 366)	(17 648 242)
Encaissements provenant des emprunts		455 936 775	375 663 752
Remboursement d'emprunts Flux liés au financement à court terme		(333 574 577) (21 398 000)	(318 297 888)
		,	
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financen	nent	83 150 832	84 570 353
Incidences des variations des taux de participation sur les liquidités et équivalents de liquidités		72	
ies inquiultes et equivalents de inquiultes	_	12	
Incidences des variations des taux de change sur		5 000 047	(470,500)
les liquidités et équivalents de liquidités		5 022 817	(470 589)
Variation de trésorerie	_	(33 835 135)	25 309 722
Trésorerie au début de l'exercice	_	23 319 822	(1 989 900)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	33	(10 515 313)	23 319 822
TIOUTOTIO U IU VIOLUIO UO I ONOTOTO	- 00	(10 010 010)	LO OTO OLL



Le montant de la rubrique « incidence des variations des taux de participation sur les liquidités et équivalents de liquidités » provient de l'effet de l'acquisition de la société (STIF) sur la rubrique « Trésorerie au début de l'exercice ».

4.9.1.6. Note complémentaire sur la variation de produits de placement :

La variation des produits de placement est due principalement à la plus-value générée de la cession des titres « Amen Finance Company » soit 1 950 KDT.

4.9.1.7. Note complémentaire à la note 2.1 « méthodes de consolidation »

Les méthodes de consolidation appliquées à chaque société du Groupe, sont déterminées en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par Tunisie Leasing, ainsi que son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés Sociétés	Degré de contrôle	Méthode retenue
Tunisie Valeurs	Influence notable	Mise en équivalence
Tuninvest Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tunisie Sicar	Influence notable (1)	Mise en équivalence
Tuninvest International Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tuninvest Innovations Sicar	Influence notable	Mise en équivalence
Tunisie Factoring	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société Tunisienne d'ingénierie Financière	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société Tunisie Location Longue Durée	Contrôle exclusif	Intégration globale
ALIOS	Contrôle exclusif	Intégration globale
TLG FINANCE	Contrôle exclusif	Intégration globale
Maghreb Leasing Algérie	Contrôle exclusif	Intégration globale



- (1) Bien que Tunisie Leasing détienne 44% du capital de Tunisie SICAR et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne, cette participation a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence car, d'une part, Tunisie Leasing n'a aucun pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette société et d'autre part, Tunisie Leasing est représentée par un seul membre au niveau du conseil d'administration.
- Le contrôle exclusif est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.
- Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés de sorte que les décisions résultent de leur accord.
- L'influence notable est présumée lorsque l'investisseur détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

L'existence de l'influence notable est mise en évidence par la représentation de l'investisseur au conseil d'administration de l'entreprise détenue

• Nature de relation entre la société mère Tunisie Leasing et la société « TLG Finance » :

Tunisie leasing qui détient un pourcentage de 31,65% du capital de la société « TLG Finance » et occupe les 2/5 des sièges du conseil d'administration de cette dernière et dont le président exerce la même fonction au sein d'elle, assure le contrôle de cette filiale ce qui lui permettra de diriger ses politiques financières et opérationnelles.

Il s'agit d'un contrôle de fait démontré conformément au paragraphe 10 de la NCT 35 qui prévoit : « Le contrôle existe également lorsque la mère, détenant la moitié ou moins de la moitié des droits de vote d'une entreprise, dispose : (d) du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ».

Il est à noter que la société « TLG Finance » est consolidée chez « AMEN BANK » sous la méthode de mise en équivalence.

Nature de relation entre la société mère Tunisie Leasing et la société « ALIOS » :

Tunisie leasing qui détient 4.6% du capital de la société « ALIOS » directement et 18.78% indirectement à travers sa participation dans le capital de TLG Finance et occupe les 3/8 des sièges du conseil d'administration de cette dernière et dont le président exerce la même fonction au sein d'elle, assure le contrôle de cette filiale ce qui lui permettra de diriger ses politiques financières et opérationnelles.

Il s'agit d'un contrôle de fait démontré conformément au paragraphe 10 de la NCT 35 qui prévoit : « Le contrôle existe également lorsque la mère, détenant la moitié ou moins de la moitié des droits de vote d'une entreprise, dispose : (d) du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ».

Le groupe « ALIOS » est contrôlée par la société « TLG Finance » avec un pourcentage de 59,34%, de même Tunisie Leasing contrôle la société « TLG Finance », de ce fait Tunisie Leasing assure le contrôle de la société « ALIOS » indirectement via « TLG Finance ».



Il est à noter que la société « ALIOS » est consolidée chez « AMEN BANK » sous la méthode de mise en équivalence.

• Nature de relation entre la société mère Tunisie Leasing et la société « MLA » :

Bien que Tunisie Leasing détienne 30% du capital de Maghreb Leasing Algérie et qu'Amen Bank détienne 40.74%, cette participation a été consolidée selon la méthode d'intégration globale parce que Tunisie Leasing est présumée exercer un contrôle de fait puisqu'elle contrôle les politiques financières et opérationnelles de cette dernière. Ce contrôle se manifeste par le fait que T.L est représenté dans le comité de crédit de MLA à travers son D.G et son D.G.A et également par l'existence d'un contrat d'assistance technique assuré par Tunisie leasing au profit de MLA.

4.9.1.8. Note complémentaire sur la variation des autres gains ordinaires :

Ci-après, le nouvel état de résultat consolidé suite à la présentation des produits divers de la société « ALIOS » au niveau de la rubrique « autres gains ordinaires » et des charges divers de la même société au niveau de la rubrique « autres pertes ordinaires »



ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE Période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2016

(exprimé en dinars)

	Notes	31-déc. 2016	31-déc. 2015
Revenu de crédit bail	20	175 814 075	162 537 851
Revenu du factoring	21	13 693 048	13 357 621
Revenu des opérations de location longue durée		17 225 851	16 410 241
Autres produits d'exploitation		6 601 957	7 081 099
Intérêts et charges assimiléss	22	(87 024 410)	(79 250 282)
Produits des placements		2 708 763	554 741
Total des Produits d'exploitation		129 019 284	120 691 271
Coût des opérations de location longue durée		(7 630 153)	(6 349 148)
PRODUIT NET		121 389 131	114 342 123
Charges de personnel		(37 670 080)	(32 749 348)
Autres charges d'exploitation		(27 855 145)	(27 051 550)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances	23	(16 020 876)	(13 206 583)
Dotations aux amortissements des immobilisations propres		(6 464 836)	(6 833 940)
Dotations aux provisions pour risques divers	24	53 039	(3 578 307)
RESULTAT D'EXPLOITATION	_	33 431 233	30 922 395
Autres gains ordinaires		518 989	790 819
Autres pertes ordinaires		(3 718 822)	(13 889)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES	_	30 231 399	31 699 325
Impôts différés		47 675	71 683
Impôts exigibles		(15 135 274)	(9 902 334)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		15 143 801	21 868 674
Quote-part dans le résultat des sociétes mises en équivalence	10	1 078 345	2 737 738
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	_	16 222 146	24 606 412
Part revenant aux intérets minoritaires	18	(3 657 211)	(10 418 496)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		12 564 935	14 187 916
Résultat par action		1,396	1,576



4.9.1.9 Note complémentaire Etat de résultat consolidé par secteurs d'activité et par secteurs géographiques au 31/12/2016 :

Par secteurs d'activité (Exercice 2016) :

Exercice 2016	Location Financement	Factoring	Location Longue durée	Autres (*)	Total
Revenus de leasing	175 814 075				175 814 075
Revenus du factoring	-	13 693 048			13 693 048
Revenu des opérations de location longue durée	7 108 108		10 117 743		17 225 851
Autres produits d'exploitation	6 601 957				6 601 957
CHARGES FINANCIERES NETTES	(82 709 670)	(4 103 311)	(210 461)	(968)	(87 024 410)
PRODUITS DES PLACEMENTS	2 675 379	3 466	29 918		2 708 763
Charges de personnel	(34 133 464)	(2 987 164)	(549 452)		(37 670 080)
Autres charges d'exploitation	(25 785 076)	(1 580 902)	(486 959)	(2 208)	(27 855 145)
Autres charges d'exploitation LLD	(1 669 360)		(5 960 793)		(7 630 153)
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	(14 523 101)	(1 544 237)	46 462		(16 020 876)
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	(5 615 353)	(699 921)	(149 563)		(6 464 837)
Dotations aux provisions pour risques divers	636 759	(583 720)	0		53 039
Autres gains ordinaires	474 671	36 514	262	7 542	518 989
Autres pertes ordinaires	(3 717 329)	(113)	(1 380)		(3 718 822)
Impôts différés	(107 558)	91 853	63 380		47 675
Impôts exigibles	(13 101 448)	(1 218 684)	(813 224)	(1 918)	(15 135 274)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-			1 078 345	1 078 345
Part revenant aux intérêts minoritaires	(3 631 205)	(17 612)	(8 394)		(3 657 211)
Total	8 317 386	1 089 217	2 077 539	1 080 793	12 564 935

^(*) Autres : Intermédiation en bourse (Tunisie Valeurs), Gestion de portefeuilles de valeurs mobilières (les sociétés d'investissement) et ingénierie financière,

Par secteurs géographiques (Exercice 2016) :

Exercice 2016	Tunisie	Algérie	Afrique	Total
Revenus de leasing	62 527 029	38 431 486	74 855 560	175 814 075
Revenus du factoring	13 693 048		0	13 693 048
Revenu des opérations de location longue durée	10 117 743	2 805 675	4 302 433	17 225 851
Autres produits d'exploitation	1 708 000	0	4 893 957	6 601 957
CHARGES FINANCIERES NETTES	(42 098 229)	(9 147 577)	(35 778 604)	(87 024 410)
PRODUITS DES PLACEMENTS	2 708 763		0	2 708 763
Charges de personnel	(13 143 256)	(5 280 056)	(19 246 768)	(37 670 080)
Autres charges d'exploitation	(7 007 821)	(5 116 443)	(15 730 880)	(27 855 144)
Autres charges d'exploitation LLD	(5 960 793)	(1 669 360)	0	(7 630 153)
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	(2 444 651)	(2 322 883)	(11 253 342)	(16 020 876)
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	(2 212 711)	(1 391 872)	(2 860 253)	(6 464 836)
Dotations aux provisions pour risques divers	(1 184 301)	0	1 237 340	53 039
Autres gains ordinaires	44 375	385 753	88 861	518 989
Autres pertes ordinaires	(400 663)	0	(3 318 159)	(3 718 822)
Impôts différés	276 360	63 874	(292 560)	47 674
Impôts exigibles	(7 488 167)	(5 194 145)	(2 452 962)	(15 135 274)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1 078 344		0	1 078 344
Part revenant aux intérêts minoritaires	(26 006)	(7 875 059)	4 243 854	(3 657 211)
Total	10 187 064	3 689 393	(1 311 523)	12 564 935



4.9.1.10. Note complémentaire à la note 17 « autres passifs » portant sur le détail de la rubrique « autres provisions pour risques » au 31/12/2016:

La rubrique « autres provisions pour risques » est composée principalement de provisions pour risque fiscal et social éventuel.

4.9.2. <u>Notes explicatives</u>:

4.9.2.1. Note explicative de la note 10 « portefeuille d'investissement »

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

,	31-déc 2016	31-déc 2015
Titres immobilisés	28 669 654	34 492 163
Total brut	28 669 654	34 492 163
A déduire Versements restant à effectuer sur titres	(356 800)	(3 494 500)
Montant libéré	28 312 854	30 997 663
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(1 325 767)	(625 200)
<u>Total net</u>	26 987 087	30 372 463



Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	Observation % détenu	% détenu
- B.T.S	200	10	2 000			1997	*)	
- SPCS	174 990	10	1 819 178			2009/2016		4,92%
- FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	1 000	1 000	1 000 000		83 427	2010		33,33%
- Tourisme Balnéaire et Saharien	4 291	10	42 910		42 910	2000	*)	
- Academie des Banques et Finances "ABF"	_	100	100			2010		
- Société BYZACENE	1 005	100	100 500		100 500	2006	*)	
- Société PROMOTEL TF	2 600	100	260 000		432 230	2009	*)	
- Amen Santé	65 401	10	654 010			2009/2010		1,40%
- Marble & Limestone Blocks "M.L.B"	3 330	18,5	61 605			2009	*)	
- Société Méhari Beach Tabarka	9 6 667	100	002 999		002 999	2009	*)	
- Société Golden Yasmine Loisirs	10 000	10	100 000			2008	*)	
- Clinique El Amen Beja	818	100	81 800			2010-2012		1,26%
- Société YASMINE	275 000	10	2 750 000			2011/2013	*)	
- Société Agricole SIDI OTHMEN	28 750	100	2 875 000			2012/2013	*)	
- Ennakl	389 000	_	4 998 650		•	. 2012		1,30%
- Tayssir	11 666	100	1 166 600			2013/2014		16,67%
- FCPR Tuninvest Croissance	30 000	100	3 000 000	356 800		2013		11,63%
- Société Almes	150 000	10	1 500 000			2014	*	
- Société Tazoghrane	200 000	10	2 000 000			2015	*	
- Société Agricole DICK	400 000	2	2 000 000			2016	*)	
- Assurances COMAR NON VIE CIV	35 000	36,79	1 287 604			2016		7,00%
- Société Briquetterie Jbel Ouest	20 000	100,00	2 000 000			2016	*)	
(*) A			28 669 654	356 800	1 325 767			

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

Tunisie Leasing n'a pas le pouvoir de participer aux décisions, elle n'est pas représentée dans le conseil d'administration, donc aucun contrôle n'est exercé ni influence notable, c'est pour cette raison que la société « FCPR Valeurs Développement » est exclu du périmètre de consolidation malgré une participation au capital à hauteur de

Page 209



4.9.2.2. Note explicative de la note 10 suite « titres mis en équivalence » : Méthode de calcul de l'écart d'acquisition relatif aux titres « Tuninvest SICAR » :

Les titres mis en équivalence s'analysent au 31 décembre 2016 comme suit :

	Coût	Ecart	Quote-part	Quote-part	Valeur des titres	
Emetteur	d'acquisition	d'acquisition	dans les réserve: dans les résultats	ns les résultats	mis en équivalence	% détenu
	(a)	(q)				(a)
* Tuninvest Sicar	521 084	(19 142)	772 893	63 736	1 338 571	36,51%
* Tunisie Sicar	219 990	ı	(117370)	172 753	275 373	44,00%
* Tunisie Valeurs	2 771 738	ı	2 587 744	33 915	5 393 397	26,67%
* Tuninvest International Sicar	125 000	1	(91 100)	(134 448)	(100 548)	25,00%
* Tuninvest Innovations Sicar	136 360	•	524 800	942 389	1 603 549	27,27%
	3 774 172	(19 142)	3 676 967	1 078 345	8 510 342	

⁽a) Compte tenu des effets des participations indirectes

Le montant de l'écart d'acquisition depuis 2002 est égal au :

Prix d'acquisition – Quote-part dans les C.P à la date d'acquisition – L'effet des nouvelles acquisitions = 3 626 552 - 3 518 193 - 2 418 = 105 941.

Le montant de 19 142 DT représente la valeur comptable nette de l'écart d'acquisition au 31/12/2016, soit une dotation annuelle de 5 297 DT sur 20 ans.

⁽b) Classé parmi les immobilisations incorporelles



4.9.3. Notes rectificatives:

4.9.3.1. Note rectificative de la note 15 : « emprunts et dettes assimilées suite » :

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	31-déc 2016	31-déc 2015
Emprunts		
- Banques locales	242 988 028	198 480 479
- Banques étrangères	197 036 738	114 361 542
- Emprunts obligataires	289 090 240	282 242 000
- Crédit à court terme	2 127 190	2 273 373
- Ligne d'avance	25 000 000	20 750 000
- Billets de trésorerie	3 000 000	3 000 000
- Certificats de dépôt	4 000 000	29 500 000
- Amen Bank (Portages sur titres MLA)	-	882 930
- Crédit ALIOS	442 473 259	430 907 768
Total emprunts	1 205 715 455	1 082 398 092
Dettes rattachées		
- Intérêts courus et commissions à payer sur emprunts bancaires locaux	3 347 086	3 593 299
- Intérêts courus et commissions à payer sur emprunts bancaires étrangers	4 470 173	2 601 266
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	10 244 772	8 798 992
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	9 450	6 300
- Intérêts courus sur Emprunts Amen Bank (Portages sur titres MLA)	-	799 425
Total dettes rattachées	18 071 481	15 799 282
<u>Total</u>	1 223 786 936	1 098 197 374

DESIGNATION	Solde en début de	Effets de	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période Échéances à Éché	śriode Échéances à
	apouad	de change				plus d'un an	moins d'un an
BANQUES LOCALES	198 480 479	5 198 184	278 390 000	239 081 185	242 987 478	93 804 163	149 183 314
* AL BABAKA BANK	45 000 000		128 000 000	128 000 000	45 000 000	1	45 000 000
* A.B.C TUNISIE 2015 I	000 000 9			000 000 9		-	1
* A.B.C TUNISIE 2015 II	3 200 000			3 200 000	000	1 00	- 00
* A.B.C. LONDETO INDECTOR	000 006 6		- 000 000	2000 000 2	3 500 000	000 006 1	2 000 000
* A.B.C TUNISIE 2016 II			5 000 000	•	5 000 000	1	5 000 000
* ATTIJARI BANK 2013	2 000 000		-	2 000 000	3 000 000	1 000 000	2 000 000
* ATTIJARIBANK 2015	8 333 333		- 000 000 01	3 333 333	5 000 000	1 666 667	3 333 333
	000 000 \$		000 000 01	000 000 6	3 000 000	1 000 000	2 000 000
* BIAT 2015 I	6 750 000		'	1 500 000	5 250 000	3 750 000	1 500 000
* BIAT 2015 II	15 000 000		-	3 000 000	12 000 000	000 000 6	3 000 000
* BIAT2016	1 (0		20 000 000	2 000 000	18 000 000	14 000 000	4 000 000
* AMEN BANK 2013 II	6 562 500		-	3 750 000	2812500	- 070 0	2 812 500
* AMT APAK 2015 =	719 263 47		' '	2 500 000	7 291 667	4 791 667	200
* BTK 2013	2 500 000				1 500 000	200 000	000
* ZTOUNA BANK	12 000 000		28 000 000	36 000 000	4 000 000	•	
			2 000 000	1 000 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
WIND WAR			15 000 000	10 000 000	5 000 000	- C	5 000 000
	- 000 070 31	1 560 000	10 375 000	1 594 1 76	33 200 000	7 377 778	3 345 144
* AI BARAKA BANKIMI A)	34 996 978		26 975 000	21 218 735	44 382 975	21 781 604	22 601 371
* AMEN BANK 5 MD (factoring)	3 673 070			958 756	2 714 314	1 685 261	1 029 053
* AMEN BANK 3 MD (factoring)	2 761 449		-	540 134	2 221 315	1 641 323	579 992
* BTE (factoring)	2 495 585		-	2 495 585	•	•	•
* BH (factoring)			2 000 000	171 860	1 828 140	1 466 860	361 280
* BTE (factoring)	000		2 000 000	430 630	4 569 370	3 665 319	904 051
* AMEN BANK 2012-II (LEU)	967 907 924 767		' '	200 290	- 188 140		188 140
* AMEN BANK 2014-1 (ILLD)	723 322		•	723 322	1	•	
* AMEN BANK 2014-II (LLD)	1 116 449		-	729 802	386 647	'	386 647
* AMEN BANK 2015 (LLD)	1 079 448		440 000	372 087	1 147 361	701 580	445 781
* A.T.B 2012-II (LLD)	14 989		•	14 989	•	•	•
* A.T.B.2013-I (LLD) * AEDC IN/ST	25 446	g 452		25 446	- 200 7 20 4		- 200
BANQUES ETRANGERES	114 361 542	2 960 054	112 256 775	32 541 632	197 036 738	153 549 191	43 487 548
* BEI(credit participatif)	154 398				154 398		1 (
B.E.I.LIGNE IV (COntrat 23283) * B.E.I.LIGNE VI (Contrat 82284)	17 105 158 20 964 507			3 225 309	12 726 974	14 513 889	3 225 309
* BIRD 2012	8 929 323			1 141 349	7 787 974		1 357 143
* BAD 2013 * BIBD 2014	5 944 071		- 1	778 385	5 165 686 9 943 286	4 316 533 6 628 857	849 153
* BIRD 2015	000 000 9		-		000 000 9	000 000 9	-
* SANAD	15 125 626		-	3 781 348	11 344 278	7 562 930	781
* SANAD 2016			15 443 750		15 443 750	13 727 764	1 715 986
* PROPARCO			22 207 000	1	22 207 000	17 272 111	934
* RESPONSABILITY				2 451 500	22 063 500	17 160 500	903
* BERD 2016			12 300 000	1	12 300 000	12 300 000	
* FRANSABANK	3 983 675	413 200		2 434 369	1 962 506	- 1000	1 962 506
ABC CPA	000 108 81		13 116 025	500 660 0	13 116 025	7 262 500	5 853 525
* TRUST BANK	5 253 284	544 888		5 798 171	-		-
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	312 842 021	8 158 238	390 646 775	271 622 817	440 024 216	247 353 354	192 670 862

DESIGNATION	Solde en début de période	Effets de variation de taux de change	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période Échéances à Éché plus d'un an moins	ériode Échéances à moins d'un an
* Emprunt subordonné 2010	4 000 000		ı	4 000 000	1	1	ı
* Emprunt obligataire 2011 I	000 000 9		1	000 000 9	1	'	I
* Emprunt obligataire 2011 II	000 000 9		1	000 000 9	•	•	ı
* Emprunt obligataire 2011 III	12 000 000		1	000 000 9	000 000 9	'	000 000 9
* Emprunt obligataire 2012 I	16 964 000		1	000 000 9	10 964 000	4 964 000	000 000 9
* Emprunt obligataire 2012 II	14 140 000		1	4 000 000	10 140 000	6 140 000	4 000 000
* Emprunt subordonné 2013 I	12 000 000		1	4 000 000	8 000 000	4 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2013 I	25 032 000		1	000 000 9	19 032 000	13 032 000	000 000 9
* Emprunt subordonné 2013 II	18 234 000		1	1 766 000	16 468 000	12 468 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2014 I	26 702 000		1	3 298 000	23 404 000	17 404 000	000 000 9
* Emprunt obligataire 2014 II	27 620 000		-	2 380 000	25 240 000	19 240 000	000 000 9
* Emprunt obligataire 2015 I	30 000 000		1	592 760	29 407 240	28 814 480	592 760
* Emprunt subordonné 2015 l	20 000 000			615 000	19 385 000	18 770 000	615 000
* Emprunt subordonné 2015	14 710 000		15 290 000	1	30 000 000	27 772 800	2 227 200
* Emprunt obligataire 2016 I			30 000 000	1	30 000 000	28 369 860	1 630 140
* Emprunt subordonné 2016 I			20 000 000		20 000 000	20 000 000	ı
* Emprunt obligataire 2014 (factoring)	15 000 000		1	3 000 000	12 000 000	000 000 6	3 000 000
* Emprunt obligataire 2015 (MLA)	33 840 000	3 510 000	1	8 300 000	29 050 000	29 050 000	ı
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	282 242 000	3 510 000	65 290 000	61 951 760	289 090 240	239 025 140	50 065 100



4.9.3.2. Note rectificative du point 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 :

- (a) des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement, et
- (b) de toutes valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur.

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, à l'exclusion du loyer conditionnel, du coût des services et des taxes à payer par le bailleur ou à rembourser au bailleur, ainsi que :

- (a) du côté du preneur, tous les montants garantis par lui ou par une personne qui lui est liée ; ou
- (b) du côté du bailleur, toute valeur résiduelle dont le paiement lui est garanti par :
 - (i) le preneur;
 - (ii) une personne liée au preneur; ou
 - (iii) un tiers indépendant ayant la capacité financière d'assumer les obligations de garantie.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

b- 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.

4.9.3.3. Note rectificative de la note 11 « Valeurs immobilisés » : Explication de la rubrique « cessions ou transferts » se rattachant à la rubrique « écart d'acquisition » :

NOTE 11.1: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Taux			Valeur brute	ale.					Amortissements			Valeur
Dé signation	d'amortissement	Début de période	Effet de variation de taux de change	Acquisition	Trans fe rts	Ces sion s	Fin de pério de	Début de pério de	Dotation de période	Bifet de vaniation de taux de change	Cessions ou transferts	Fin de pério de	comptable nette
Lapidels	33%	22 034 719	1 023 348	3 391 593	417 987	7725638	19 141 959	17 702 668	2081208	788174	3.248 198	17 281 852	1 860 107
Lapidels (encours)		1374 040		٠	417 937		955 103	٠	,				956 104
Eart d'acquistion		5 420 765		1 418 348	,		6 839 113	135 099	219684			354 783	6 484 330
TOTALK		28 829 524	1 023 348	4 809 941		7725 638	28 937 175	17837 787	2280892	788174	3 248 198	17 636 635	9 300 541

NOTE 11.2: IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Taux			Valeur brute	ate					Amortissements			Valeur
DE sign ation	d'amortissement	Début de pério de	Biet de variation de taux de change	Acquisition	Transferts	Cessions	Fin de période	Débutde [période	Dotation de la période	Blet de variation de taux de change	Cessions ou transferts	Fin de pério de	comptable nette
Teran	%0	2 189 080	99614	15558	9		2 304 252						2304 252
Gristuations	100	12 424 076	375677	155 430	1	3	12 955 183	5 776 164	394582	334886		6 505 622	6 449 551
Constructions sur solid autrui	20%	30 670					30 670	30 670			•	30 670	
Manarel de transport	20%	33 468 487	786 920	10 821317		7 542 801	37 538 923	11417 880	4487404	485943	4385302	12 005 906	25 528 018
Mobiler de bureau	10% € 20%	7 480 092	725,269	509 622	6	ě	8 694 983	2 543 718	211218	191793		2 346 728	528元8
Matériel informatique	15% € 33%	6 850 677	556945	1 254 806	2	74027	8 588 400	5 162 913	725388	392 336		620064	2 307 758
hstalations générales	10% et 15%	13 284 445	1163981	2345316		48816	16 744 926	92145#	972101	914347		11 100 991	5 643 935
Avarces et acomples aux fournisseurs d'implisations		,		٠	,	7					9	•	•
TOTALK		75 707 527	3 708 406	15 102 048		7 665 644	86 852 337	34145 809	6790703	2 319 305	706 386 7	38 870 5/5	47 981 702
Total des Valeurs Immobilisés		104 537 051	4731754	19 911 983	,	15 391 282	113 789 512	51 983 636	9071595	3 085479	7 633 500	56 507 210	57 282 308

Sont indusdans le coult des immobilisations, le prix d'achtat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs

Les impolisations sont ampries sebn è mode linéaire

Page 216



• Effet de variation du taux de change :

La similarité des cadres conceptuels du référentiel national et international a justifié le recours à ladite norme, en l'absence de dispositions normatives explicites dans le système comptable des entreprises.

Conformément à la norme internationale IAS 21 § 39, le résultat et la situation financière d'une entité étrangère sont convertis en monnaie de présentation (TND), en utilisant les procédures suivantes :

- les actifs et les passifs de chaque bilan présenté sont convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis au cours de charge moyen des périodes de transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant sont comptabilisés au niveau des capitaux propres.



4.10 Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016



Immeuble Mazars Rue Ghar EL Melh Les Berges du Lac 1053 Tunis Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80

E-mail:mazars.tunisie@mazars.com.tn

MF: 578728R/A/M/000



AMC Ernst & Young

Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis, Tunisie

Tél.: +216 70 749 111 Fax: +216 70 749 045 tunisoffice@tn.ey.com MF: 035482WAM000

TLG Leasing-Factoring-LLD

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

Messieurs les Actionnaires de Tunisie Leasing.

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe Tunisie Leasing pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Tunisie Leasing, comprenant le bilan consolidé et l'état des engagements hors bilan consolidé arrêtés au 31 décembre 2016, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un total bilan de 1 906 828 KDT, des capitaux propres positifs de 167 071 KDT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice part du groupe s'élevant à 12 565 KDT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction du groupe est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les points suivants:

Le commissaire aux comptes du groupe Alios a soulevé au niveau de son rapport d'audit sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016, un paragraphe d'observation renvoyant à aux notes suivantes:

- La note 6 aux états financiers consolidés qui décrit les évènements significatifs de l'exercice 2016, concernant la situation de la filiale Alios Finance Gabon et le plan d'action envisagé par le groupe Alios Finance;
- La note 8 aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 qui indique l'existence des créances d'un montant de 48 MDT détenues par la filiale Alios Finance Gabon sur l'État Gabonais,

Notre opinion ne comporte pas une réserve concernant ces points.

II. Vérifications spécifiques

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés, des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2016.

Tunis, le 28 Avril 2017

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAQUANI CHERIF

AMC Ernst & Young Feami LAOURIN

Page 4

4.11 Patrimoine de la société au 30/06/2017

4.11.1. Créances de leasing au 30/06/2017

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

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Encours financiers	785 967 655	646 436 601	708 451 213
- Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force)	10 626 880	15 072 785	12 927 837
- Impayés	29 325 183	27 300 780	26 203 266
- Intérêts Constatés d'avance	(4 090 765)	(3 556 616)	(3 768 865)
<u>Total brut</u>	821 828 953	685 253 550	743 813 451
- Provisions pour dépréciation de l'encours	(18 036 944)	(16 867 338)	(15 009 181)
- Provisions collectives	(2 873 000)	(2 460 000)	(2 873 000)
- Provisions pour dépréciation des impayés	(15 572 857)	(14 029 620)	(13 817 253)
- Produits réservés	(5 190 173)	(5 113 612)	(4 968 730)
<u>Total des provisions</u>	(41 672 974)	(38 470 570)	(36 668 164)
<u>Soldes nets</u>	780 155 979	646 782 980	707 145 287

4.2 : Analyse par type de matériel

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

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
Matériel de transport léger	315 431 225	261 917 522	281 622 089
Matériel de transport léger Utilitaire	62 433 712	58 082 838	60 168 177
Matériel de transport lourd	96 888 669	67 852 380	80 774 817
Matériel BTP	111 818 321	82 196 169	96 724 363
Equipement industriel	79 931 412	72 803 990	80 410 782
Equipement informatique	4 762 520	4 111 962	3 975 069
Autres	57 357 645	50 938 369	51 970 939
Sous total	728 623 504	597 903 230	655 646 236
Immeubles de bureaux	27 710 674	27 745 525	29 319 321
Immeubles industriels ou commerciaux	40 260 358	35 860 631	36 413 493
Total	796 594 536	661 509 386	721 379 050

4.11.2. Les immobilisations corporelles et incorporelles

4.11.2.1. Les immobilisations incorporelles

				Valeur brute	orute				٩	Amortissements			Valeur
Désignation	laux d'amortissement	Dédut de periode	Ajustement Inventaire physique	Acquisitions	Transferts	Cessions	Fin de periode	Dédut de periode	Dotation de	Ajustement Inventaire physique	Cessions	Fin de periode	Comptable nette
Logiciels	20% et 33,33%	6 701 347		108 556	•	·	6 809 903	5 784 502	221 611			6 006 113	803 790
Logiciels en cours		-	-	-	-	-	•	-	-		-	-	-
TOTAUX		6 701 347	-	108 556	•	-	6 809 903	5 784 502	221 611	•	•	6 006 113	803 790

4.11.2.2. Les immobilisations corporelles

				Valeur brute	rute				4	Amortissements			
Désignation	Taux	Dé dut de periode	Ajustement Inventaire physique	Acquisitions	Transferts	Cessions	Fin de periode	Dédut de periode	Dotation de	Ajustement Inventaire physique	Cessions	Fin de periode	Valeur
Terrain		2 236 071		,	-	-	2 236 071	,	-			1	2 236 071
Constructions	2%	6 646 763			1		6 646 763	1 687 528	164 803	1	ı	1 852 331	4 794 432
Constructions sur sol d'autru	20%	30 670		,		,	30 670	30 670		•	ı	30 670	•
Matériel de transport	20%	693 064		373 261	1	190 380	875 945	310 842	55 694	1	147 981	218 555	657 390
Mobilier de bureau	10%	777 242		26 782	1		804 024	520 376	25 480	ı	ı	545 856	258 168
Matériel informatique	33%	1 334 404		40 878			1 375 282	1 126 750	56 281	1	1	1 183 031	192 251
Installations générales	10%	2 368 029		40 595		,	2 408 624	1 116 813	106 129	,		1 222 942	1 185 682
TOTAUX		14 086 243		481 516		190 380	190 380 14 377 379	4 792 979	408 387	•	147 981	5 053 385	9 323 994

Page 221

629 998

590 072

20 787 590

TOTAL VALEURS IMMOBILISES



4.11.2.3. Les immobilisations financières (hors titres de placement)

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
Titres de participation	57 608 272	61 952 754	52 795 719
Titres immobilisés	13 476 715	13 351 715	14 101 715
Avances sur acquisitions de titres	8 454 613	7 571 683	8 454 613
Montant brut	79 539 600	82 876 152	75 352 047
A déduire :			
Versements restant à effectuer sur titres	(310 200)	(3 064 200)	(356 800)
Montant libéré	79 229 400	79 811 952	74 995 247
A déduire :			
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(147 665)	(50 000)	(83 426)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(810 110)	(450 434)	(810 110)
Montant net	78 271 625	79 311 518	74 101 711



Les titres de participation s'analysent au 30 Juin 2017 comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Cout Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	% détenu
<u>Entre prises liées</u>								
Tunis ie LLD Maghreb Leasing Algerie Tunis ie Fatodring TLG Finance Alios Finance	29 832 655 185 933 399 741 642 54 245	100,00 18,30 10,00 21,94 26,83	1,80 16,28 10,45 23,49 26,83	53 698 10 665 481 9 757 418 17 419 543 1455 597			2003/2010 2006/2009 1999/2010/2015 2015/2017 2006/2017	99,44% 18,72% 93,34% 33,90% 4,87%
Total Entreprises liées				39 351 737	·	•		
<u>Entreprises associées</u>								
Tuninvest Stear Tunise Sciear Tunise Valeurs Tuninvest International Stear Tuninvest Innovations Stear	352 645 21 999 26 671 12 500 13 636	1,00 100,00 10,00 10,00	1,48 10,00 103,92 10,00	521 084 219 990 2 771 739 125 000 136 360			1994/2001/2002 1997 1991/92/96/98/204/2012 1998 2002	36,51% 44,00% 26,67% 25,00% 27,27%
Total Entreprises associées				3 774 173	ı	,		
<u>Autre s</u>								
STIF Amen Santé S.P.C.S F.C.S F.CPR VALEURS DEVELOPPEMENT Academie des Banques et Finances "ABF" Tacsir Mondanana	40 000 77 291 174 990 1 000	10,00 10,00 10,00 1000,00 100,00	10,00 10,00 10,61 1000,00 100,00	400 000 772 910 1 856 500 1 000 000		147 668	2000/2016 2009/2010/2013/2014/2017 2009/2016 2010 2010	100% 1,40% 4,92% 33,33%
FOPR Tunivest Croissance Emakl Assurances COMAR VIE CIV	30 000 389 000 35 000	100,00 1,00 36,79	100,00 12,85 36,79	3 000 000 4 998 650 1 287 602	310 200		2012 2012 2012 2016	11,63% 11,30% 7,00%
Total Autres				14 482 362	310 200	147 668		
Total Titres de participation				57 608 272	310 200	147 668		
Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2017 comme suit :								
Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Cout Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	Observation
* B.T.S * Tourisme Bahnéaire et Saharien * Société BYZACENE * Société Golden Yasmin Loisirs * Société Golden Yasmin L	500 4 291 1 005 10 000	10,000 10,000 100,000 10,000	10,00 100,50 100,50 100,50	5 000 42 910 100 500 100 000		42 910 100 500	1997 2000 2006 2006 2008	00000
w.b.c. w.b.c. Limestone Blocks "W.L.B" • Metble & Limestone Blocks "W.L.B" • Societé Wahari Beach Tabarka • Societé Agricole SIDI OTHMEN • Societé Agricole DIA • Societé Aimse • Societé Aimse • Societé Barcole Plo	3 3 3 3 6 6 6 7 2 1 2 5 0 0 2 1 5 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	100,000 100,000 10,00 10,00 10,00 10,00 5,00 100,00	10,00 10,00 10,00 10,00 10,00 10,00 10,00 10,00 10,00	61605 666700 2125000 2875000 1500000 2000000 2000000		666 700	2009 2009 2011/2013 2012/2013 2012/2013 2015 2016 2016	DEEEEEEE
(*) Ayant fait l'objet de contrats de portage				13 476 715	.	810 110		:

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017



4.12 Les principales acquisitions et cessions d'immobilisation corporelles, incorporelles et financières postérieures au 30/06/2017

4.12.1. Les principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles postérieures au 30/06/2017

(En dinars)

	Acquisitions	Cessions
M.M.B	2 185	
ML TRANSPORT	0	0
ML INFO	10 350	
A.A.I	247 105	
TOTAL	259 640	0

- M.M.B : MATERIEL ET MOBILIER DE BUREAU
- ML INFO: MATERIEL INFORMATIQUE
- A.A.I: AGENCEMENT, AMENAGEMENT ET INSTALLATION

4.12.2. Les principales acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles postérieures au 30/06/2017

(En dinars)

	Acquisitions	Cessions
LOGICIELS INFO	6 774	

4.12.3. Les principales acquisitions et cessions d'immobilisations financières postérieures au 30/06/2017

L'évolution du portefeuille d'investissement correspond aux nouvelles prises de participation diminuées des cessions réalisées durant la période.

(En dinars)

	Acquisitions	Cessions
TLG FINANCE	0	
ALIOS FINANCE	0	
AMEN SANTE	0	
CLINIQUE EL AMEN BEJA		0
SOCIETE YASMINE		0
TOTAL	0	0

4.13

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2017, ne s'accommodent pas aux dispositions du système comptable des entreprises notamment en ce qui concerne les notes aux états financiers qui ne comportent pas les informations et renseignements ci-après :

- Une note précisant que les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux plus récents états financiers annuels ou, si les principes et les méthodes ont été modifiés, une description de la nature et des effets des modifications effectuées conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires ;
- Une note sur les parties liées conformément aux dispositions de la NC 39 relative aux informations sur les parties liées ;
- Une note sur l'effet des changements dans la structure de l'entreprise pendant la période intermédiaire, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires;
- Une note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture;
- En outre, la société est tenue de se conformer scrupuleusement aux dispositions de la NC 41 relative aux contrats de location ou de mentionner au niveau des notes aux états financiers toute précision relative aux spécificités de la société.

La société s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour les états financiers arrêtés au 30/06/2018 et suivants.

4.13.1. Bilan au 30 Juin 2017

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2017
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin	30-juin	31-déc.	
ACTIFS		2017	2016	2016	
Caisse et avoirs auprès des banques	3	2 878 570	1 133 555	312 301	
Créances sur la clientèle , opérations de leasing	4	780 155 979	646 782 980	707 145 287	(*)
Portefeuille titre commercial	5	805 722	534 785	289 311	
Portefeuille d'investissements	6	78 271 625	79 311 518	74 101 711	(*)
Valeurs Immobilisés	7	10 127 784	10 687 833	10 210 109	(*)
Autres actifs	8	20 185 601	15 508 079	10 247 583	
TOTAL DES ACTIFS		892 425 281	753 958 750	802 306 30	2
	_				_
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES					
PASSIFS					
Concours bancaires	9	6 771 040	2 773 757	10 627 542	
Emprunts et dettes rattachées	10	673 857 020	555 455 120	580 860 669	
Dettes envers la clientèle	11	16 819 575	14 374 339	15 597 222	
Fournisseurs et comptes rattachés	12	57 002 757	47 132 579	53 504 560	
Autres passifs	13	9 600 966	9 066 275	10 478 563	(*)
TOTAL DES PASSIFS		764 051 358	628 802 070	671 068 55	6
CAPITAUX PROPRES					
Capital social		45 000 000	45 000 000	45 000 000	
Réserves		50 149 394	56 597 068	56 597 068	
Résultats reportés		27 088 352	17 013 820	17 013 820	
Résultat de la période		6 136 177	6 545 792	12 626 858	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	14	128 373 923	125 156 680	131 237 74	<u>6</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		892 425 281	753 958 750	802 306 30	2
(*) Chiffres retraités pour le besoins de la comparabilité (cf-Note 2-11)	· ·				_



4.13.2. Etat des engagements hors bilan au 30 Juin 2017

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

au 30 Juin 2017 (Montants exprimés en dinars)

	30-juin	30-juin	31-déc.
	2017	2016	2016
PASSIFS EVENTUELS	14 000 000	11 850 393	11 188 140
Cautions, avals et autres garanties données (TF) CITIBANK	14 000 000	10 950 000	11 000 000
Cautions, avals et autres garanties données (TF) Amen BANK			
Cautions, avals et autres garanties données (TLLD) AB	-	900 393	188 140
ENGAGEMENTS DONNES	42 318 988	43 083 466	24 117 117
Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non			
encore mis en force)	41 604 749	39 615 227	23 356 278
Engagements sur titres (participations non libérées AFC)	-	2 500 000	-
Engagements sur autres titres	714 239	968 239	760 839
ENGAGEMENTS RECUS	135 955 243	111 886 284	120 267 395
Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs)	8 316 461	7 703 007	6 433 802
Garanties reçues (Cautions bancaires et autres actifs financiers)	340 048	340 058	340 048
Intérêt à échoir sur Contrats Actifs	127 298 734	103 843 219	113 493 545
ENGAGEMENTS RECIPROQUES		10 882 931	30 581 835
Engagements sur Titres MLA (Contrat de Portages)	-	882 931	-
Emprunts obtenus non encore encaissés	-	10 000 000	30 581 835



4.13.3. Etat de résultat au 30 Juin 2017

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2017 (exprimé en dinars)

	Notes	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc. 2016
Intérêts et produits assimilés de leasing	15	35 918 918	29 443 774	63 514 105
Intérêts et charges assimilés	17	(21 360 105)	(17 902 676)	(37 861 837)
Produits des placements	18	6 313 298	6 226 257	8 513 715
Autres Produits d'exploitations	16	895 319	821 332	1 708 000
Produit net		21 767 430	18 588 687	35 873 982
Charges de personnel	19	(5 857 401)	(4 815 987)	(9 606 640)
Autres charges d'exploitation	20	(2 679 360)	(2 633 358)	(5 210 781)
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées	21	(659 140)	(843 582)	(1 544 290)
Total des charges d'exploitation		(9 195 901)	(8 292 927)	(16 361 711)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		12 571 530	10 295 761	19 512 271
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	22	(4 535 792)	(2 163 574)	(946 875)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	23	(64 239)	124 765	(234 894)
Dotations aux provisions pour risques divers	24	(366 167)	(143 102)	(365 689)
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 605 332	8 113 849	17 964 813
Autres gains ordinaires	25	261 662	278 192	463 642
Autres pertes ordinaires	26	(98)	-	(399 170)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		7 866 896	8 392 041	18 029 285
Reprises sur provisions pour impôt différé		-	-	51 914
Impôt sur les bénéfices	27	(1 730 719)	(1 846 249)	(4 334 167)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		6 136 177	6 545 792	13 747 032
Eléments extraordinaires		-	-	(1 120 174)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6 136 177	6 545 792	12 626 858
Résultat par action		0.682	0,727	1,403



4.13.4. Etat de flux de trésorerie au 30 Juin 2017

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin 2017	30-juin 2016	Exercice 2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	28	233 957 611	203 634 841	425 907 857
Décaissements pour financement de contrats de leasing	29	(274 321 876)	(209 182 309)	(447 725 119)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(9 719 326)	(6 870 275)	(14 402 477)
Intérêts payés	31	(26 324 196)	(21 227 386)	(35 155 033)
Impôts et taxes payés	32	(4 384 757)	(3 210 246)	(4 892 590)
Autres flux de trésorerie	33	3 377 299	3 933 882	8 086 876
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(77 415 245)	(32 921 493)	(68 180 486)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations				
corporelles et incorporelles	34	(590 074)	(488 617)	(709 371)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations				
corporelles et incorporelles	35	42 760	20 642	44 056
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	36	(4 940 953)	(3 914 827)	(9 148 122)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	37	706 800	462 885	12 922 885
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(4 781 467)	(3 919 917)	3 109 447
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	38	(9 008 307)	(8 996 662)	(8 996 662)
Encaissements provenant des emprunts	10	236 768 135	220 312 000	381 430 750
Remboursement d'emprunts	10	(162 640 345)	(150 560 814)	(277 124 978)
Flux liés au financement à court terme	10	23 500 000	(11 000 000)	(26 000 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		88 619 483	49 754 524	69 309 110
Variation de trésorerie		6 422 771	12 913 114	4 238 071
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	39	(10 315 241)	(14 553 316)	(14 553 316)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	39	(3 892 470)	(1 640 202)	(10 315 241)



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 1et janvier 2007, le 1et janvier 2008, le 1et janvier 2009, le 1et janvier 2010 et le 1et 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 tranches 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 1^{er} janvier 2009 et le 1^{er} 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 1^{er} 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)

Apport net 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 1er 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

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2017 à la somme de 45.000.000 Dinars, divisé en 9.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

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, arrêtés au 30 juin 2017, 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 nº96-112 du 30 décembre 1996;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT nº 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 :

- a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b- 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 :

- <u>A- Actifs courants</u>: 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.
- <u>B1- Actifs nécessitant un suivi particulier</u>: Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connait des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.
- <u>B2- Actifs incertains</u>: 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).

<u>B3- Actifs préoccupants</u>: 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.

<u>B4- Actifs compromis</u>: 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 définies 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 :

- 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
- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2011 à 2015 TMMgi (en%) selon la formule suivante :

TMMgi = (
$$\sum_{N=1}^{n}$$
 Risque additionnel de l'année N Engagement 0 et 1 de l'année N-1)/ 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.
- Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FSgi » traduisant l'aggravation des risques en 2016. La formule de calcul est la suivante :



FSgi=	Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2016
royi-	Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2015

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 :

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

- TPMgi: Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.
- 5. Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante:

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

2-5 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.



2-6 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

Ils 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.

2-7 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.

2-8 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.

2-9 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

2-10 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 créditeur 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.

2-11 Changements de méthodes de présentation:

Par rapport au 30 juin 2016, les états financiers au 30 juin 2017 traduisent des changements de méthodes de présentation de bilan et l'état de résultat.

Les retraitements opérés sont:

Ancienne Présentation	Nouvelle présentation	Commentaires
Créances de leasing : Encours Financiers Moins : provisions		
Créances de leasing : Impayés Moins : provisions	Créances sur la clientèle, opérations de leasing	Les créances de leasing ont été présentées en net des provisions
Intérêts constatés d'avance	D-d-f-vill-	
Portefeuille d'investissement brut	Portefeuille d'investissements	Présenté en net des provisions
Moins : provisions	dinvestissements	
Immobilisations incorporelles		
Moins : amortissements	Valeurs Immobilisés	les valeurs immobilisées sont
Immobilisations corporelles Moins : amortissements	valeurs immobilises	présentés net des amortissements
Provisions pour passifs et charges		Les provisions pour passifs et
	Autree pagaife	charges et autres ont été
	Autres passifs	regroupés au niveau des autres
Autres		passifs



NOTE 3: CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

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

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Banques	2 865 867	1 120 734	297 480
- Caisses	12 703	12 821	14 821
<u>Total</u>	2 878 570	1 133 555	312 301

NOTE 4: CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

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

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Encours financiers	785 967 655	646 436 601	708 451 213
- Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force)	10 626 880	15 072 785	12 927 837
- Impayés	29 325 183	27 300 780	26 203 266
- Intérêts Constatés d'avance	(4 090 765)	(3 556 616)	(3 768 865)
<u>Total brut</u>	821 828 953	685 253 550	743 813 451
- Provisions pour dépréciation de l'encours	(18 036 944)	(16 867 338)	(15 009 181)
- Provisions collectives	(2 873 000)	(2 460 000)	(2 873 000)
- Provisions pour dépréciation des impayés	(15 572 857)	(14 029 620)	(13 817 253)
- Produits réservés	(5 190 173)	(5 113 612)	(4 968 730)
Total des provisions	(41 672 974)	(38 470 570)	(36 668 164)
<u>Soldes nets</u>	780 155 979	646 782 980	707 145 287



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

Solde au 31 décembre 2016	703 496 869
Additions de la periode	
- Investissements	243 167 019
- Relocations	1 341 129
Retraits de la periode	
-Remboursement des créances échues	(160 820 949)
-Remboursement des créances anticipées	(6 663 782)
-Remboursement des valeurs résiduelles	(726 047)
- Relocations	(1 081 886)
Provisions de La periode	
- Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées	(5 569 233)
- Dotations additionnelles aux provisions pour dépréciation des encours classées	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants	-
- Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées	2 541 471
Solde au 30 juin 2017	775 684 591

4.1 : Analyse par secteur d'activité

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

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
Agriculture	41 892 758	33 460 538	37 939 066
Bâtiments TP	130 148 404	93 271 490	113 260 366
Industrie			
Agro-alimentaire	46 596 148	36 900 504	42 512 603
Chimie	18 905 316	15 950 186	16 685 234
Energie	151 707	180 935	126 315
Textile	15 369 852	16 346 119	15 732 809
Mines	222 866	35 402	219 400
Autres industries	106 959 358	97 883 709	104 840 816
Tourisme			
Hôtellerie	1 169 203	1 105 672	1 118 884
Agences de voyage	5 512 307	5 827 317	5 819 449
Location de voiture	51 792 646	39 297 266	39 469 017
Autres Tourisme	11 438 234	9 437 151	10 495 893
Commerce et service			
Commerce	192 593 142	164 063 537	175 415 886
Transport	43 736 207	30 782 322	37 936 689
Audio-visuel	480 702	371 632	423 575
Professions libérales	46 782 476	44 865 605	45 591 438
Autres Services	82 843 210	71 730 001	73 791 610
Total	796 594 536	661 509 386	721 379 050



4.2 : Analyse par type de matériel

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

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
Matériel de transport léger	315 431 225	261 917 522	281 622 089
Matériel de transport léger Utilitaire	62 433 712	58 082 838	60 168 177
Matériel de transport lourd	96 888 669	67 852 380	80 774 817
Matériel BTP	111 818 321	82 196 169	96 724 363
Equipement industriel	79 931 412	72 803 990	80 410 782
Equipement informatique	4 762 520	4 111 962	3 975 069
Autres	57 357 645	50 938 369	51 970 939
Sous total	728 623 504	597 903 230	655 646 236
Immeubles de bureaux	27 710 674	27 745 525	29 319 321
Immeubles industriels ou commerciaux	40 260 358	35 860 631	36 413 493
Total	796 594 536	661 509 386	721 379 050

4.3 : Analyse par maturité

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

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
Paiements minimaux sur contrats actifs	895 863 504	731 570 542	802 935 356
Falentents minimated Sur Contrats actilis	093 003 304	731 370 342	002 933 330
A recevoir dans moins d'1an	327 225 713	280 065 334	297 370 929
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	549 090 415	436 011 702	489 322 144
A recevoir dans plus de 5 ans	19 547 376	15 493 506	16 242 283
Produits financiers non acquis	127 298 734	103 183 837	113 493 545
Encours contrats actifs (1)	768 564 770	628 386 705	689 441 811
A recevoir dans moins d'1an	268 042 723	231 470 308	243 630 957
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	483 345 484	383 554 841	429 568 571
A recevoir dans plus de 5 ans	17 176 563	13 361 556	16 242 283
Créances en cours (2)	10 626 880	15 072 785	12 927 837
Créances échues (3)	1 077 653	1 981 789	1 460 327
Contrats suspendus (contentieux) (4)	16 325 233	16 068 107	17 549 075
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)	796 594 536	661 509 386	721 379 050



4.4 : Crénces de leasing :Impayés

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

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
Clients ordinaires			
- Impayés	12 728 724	13 149 620	11 618 620
- Intérêts de retard à facturer	-	62 629	-
Montant brut	12 728 724	13 212 249	11 618 620
A déduire :			
- Provisions	(2 285 101)	(2 587 759)	(2 093 594)
- Produits réservés (*)	(1 891 630)	(2 513 336)	(2 163 407)
Montant net	8 551 993	8 111 154	7 361 619
Clients litigieux			
- Impayés	16 596 459	14 088 531	14 584 646
Montant brut	16 596 459	14 088 531	14 584 646
A déduire :			
- Provisions	(13 287 756)	(11 441 861)	(11 723 658)
- Produits réservés	(3 296 504)	(2 598 237)	(2 803 283)
Montant net	12 199	48 433	57 705
-Agios réservés sur opérations de consolidation et de relocation	(2 039)	(2 039)	(2 039)
Solde créances de leasing : Impayés	8 562 153	8 157 548	7 417 285

 $\underline{\mbox{(*)}}$ Dont 1 245 079 DT des agios réservés sur des créances ordinaires

Note 4.5 (suite): ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

		ANALYS	ANALYSE PAR CLASSE		
	V	B1	B2	B3	B4
	Actifs	Actifs nécessitant	Actifs	Actifs	Actifs
	courants	un suivi particulier	incertains	préoccupants	com promis
i.	100	200		0	
Encours inanciers	602 1.66 727	40 221 045	890 SCO 9	3/4 434	
Impayés	3 412 446	5 712 754	2 089 770	177 327	17 932 886
Avances et acomptes reçus (*)	(7 286 677)	(34 984)			(1 668 119)
ENCOURS GLOBAL	724 116 978	45 898 815	8 142 838	551 761	38 219 548
Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1)			%66'0	0,07%	4,83%
				5,88%	
ENGAGEMENTS HORS BILAN	41 484 607	120 142	-	-	-
TOTAL ENGAGEMENTS	765 601 585	46 018 957	8 142 838	551 761	38 219 548
Produits résenés			536 048	48 587	3 612 568
Provisions affectées sur les impayés			905 123	125 689	14 289 936
Provisions affectées sur les encours			27 235	125 020	17 877 129
TOTAL PROVISONS ET AGIOS RESERVES	•	•	1 468 406	299 296	35 779 633
ENGAGEMENTS NETS	765 601 585	46 018 957	6 674 432	252 465	2 439 915
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2)			18.03%	54.24%	89.70%
		•		77,29	

(8 989 780)

816 929 939

41 604 749

858 534 688

TOTAL

18 029 384

37 547 335

820 987 353

^(*) Présentés au niveau de la rubrique "Dettes envers la clientèle"

⁽¹⁾ Le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2017 à 5,88% contre 6,87% au 30 juin 2016 et 5,76% au 31 décembre 2016

⁽²⁾ Le ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit au 30 juin 2017 à 77,29 % contre 73,7% au 30 juin 2016 et 75,54% au 31 Décembre 2016.



NOTE 5: PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

L'analyse du portefeuille titres de placement se présente comme suit :	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
-Tunisie Sicav	551 478	61 776	35 067
-Amen Trésor Sicav	-	252 209	-
-POULINA G H	69 600	69 600	69 600
-BH	69 100	69 100	69 100
-Les Ciments de Bizerte	500 020	500 020	500 020
Total brut	1 190 198	952 705	673 787
Provisions pour dépréciation des titres de placement	(384 476)	(417 920)	(384 476)
<u>Total net</u>	805 722	534 785	289 311

NOTE 6: PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
Titres de participation	57 608 272	61 952 754	52 795 719
Titres immobilisés	13 476 715	13 351 715	14 101 715
Avances sur acquisitions de titres	8 454 613	7 571 683	8 454 613
Montant brut	79 539 600	82 876 152	75 352 047
A déduire :			
Versements restant à effectuer sur titres	(310 200)	(3 064 200)	(356 800)
Montant libéré	79 229 400	79 811 952	74 995 247
A déduire :			
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(147 665)	(50 000)	(83 426)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(810 110)	(450 434)	(810 110)
Montant net	78 271 625	79 311 518	74 101 711



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 2016 Additions de la période	52 795 719	52 438 919	356 800
- FCPR Tuninvest Croissance		46 600	(46 600)
- TLG FINANCE	4 132 560	4 132 560	-
- ALIOS FINANCE	642 893	642 893	-
- Amen Santé	118 900	118 900	
Cessions de la période			
-Clinique El Amen Béja	(81 800)	(81 800)	-
Soldes au 30 Juin 2017	57 608 272	57 298 072	310 200
Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indic	qués ci-après :		
	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Soldes au 31 Décembre 2016	14 101 715	14 101 715	-
Cessions de la période			
- Société YASMINE	(625 000)	(625 000)	-
Soldes au 30 Juin 2017	13 476 715	13 476 715	



comme suit:
17.0
20
Ę
30
t au
ysen
ana
on S
pation
particip
g
titres
Les

Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Cout Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	% détenu
Entreprises liées								
Tunisie LLD Maghreb Leasing Algerie Tunisie Factoring TLG Finance Alios Finance	29 832 655 185 933 399 741 642 54 245	100,00 18,30 10,00 21,94 26,83	1,80 16,28 10,45 23,49 26,83	53 698 10 665 481 9 757 418 17 419 543 1 455 597			2003/2010 2006/2009 1999/2010/2015 2016/2017 2006/2017	99,44% 18,72% 93,34% 33,90% 4,87%
Total Entreprises liées				39 351 737	•			
<u>Entreprises associées</u>								
Tuninvest Sicar Tunisie Sicar Tunisie Valeurs Tuninvest International Sicar Tuninvest Innovations Sicar	352 645 21 999 26 671 12 500 13 636	1,00 10,00 10,00 10,00 10,00	1,48 10,00 103,92 10,00	521 084 219 990 2 771 739 125 000 136 360			1994/2001/2002 1997 1991/92/96/98/2004/2012 1998 2002	36,51% 44,00% 26,67% 25,00% 27,27%
Total Entreprises associées				3 774 173	•			
Autres								
S T I F Amen Santé S.P.C.S F.CPR VALEURS DEVELOPPEMENT Academia des Rannues et Finances "ARF"	40 000 77 291 174 990 1 000	10,00 10,00 10,00 10,00 10,00 100,00	10,00 10,61 1000,00 1000,00	400 000 772 910 1 856 500 1 000 000		147 668	2000/2016 2009/2010/2013/2014/2017 2009/2016 2010 2010	100% 1,40% 4,92% 33,33%
Academic des Danques et manues August Microfinance FOPR Tuninvest Croissance Ennakl Assurances COMAR VIE CIV	11 666 30 000 389 000 35 000	100,00 100,00 1,00 36,79	100,00 100,00 12,85 36,79	1 166 600 3 000 000 4 998 650 1 287 602	310 200		2013/2014/2016 2013 2013 2012 2016	16,67% 11,63% 1,30% 7,00%
Total Autres				14 482 362	310 200	147 668		
Total Titres de participation				57 608 272	310 200	147 668		
Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2017 comme suit :								
Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Cout Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	Observation
* B.T.S * Tourisme Balnéaire et Saharien * Société BYZACENE * Société Golden Yasmin Loisirs	500 4 291 1 005 10 000	10,000	10,00 10,00 100,50 10,00	5 000 42 910 100 500 100 000		42 910 100 500	1997 2000 2006 2008	EEEE:
M.B.G. Marbie & Limestone Blocks "M.L.B" Société Méhari Beach Tabarka Société MySaMNE Société Agricole SIDI OTHINEN Société Agricole SIDI OTHINEN Société Agricole DIOK Société agricole DIOK	3 330 6 667 212 500 28 750 150 000 200 000 400 000	100,000 18,500 100,000 10,000 10,00 10,00 5,00	100,00 10,00 10,00 10,00 10,00 10,00 10,00 10,00	6 665 666 700 2 125 000 2 875 000 1 500 000 2 000 000 2 000 000		666 700	2009 2009 2009 2011/2013 2012/2013 2014 2015	CCCCCCC
* Société Briquèterie Jbel Ouest	20 000	100,00	100,00	2 000 000			2016	**
(*) Ayant fait l'objet de contrats de portage				13 476 715		810 110		

Document de Référence – Tunisie Leasing 2017

NOTE 7: VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES EXRCICE CLOS LE 30 JUIN 2017

(Montants exprimés en dinars)

7.1: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	,			Valeur k	brute				4	Amortissements			Valeur
Désignation	l aux d'amortissement	Dédut de periode	Ajustement Inventaire physique	Acquisitions	Transferts	Cessions	Fin de periode	Dédut de periode	Dotation de	Ajustement Inventaire physique	Cessions	Fin de periode	Comptable nette
Logiciels	20% et 33,33%	6 701 347		108 556	•	1	6 809 903	5 784 502	221 611	,	•	6 006 113	803 790
Logiciels en cours		-	-	-	-	1		•	-		-	1	-
TOTAUX		6 701 347	-	108 556	-	-	6 809 903	5 784 502	221 611	-	-	6 006 113	803 790

7.2: IMMOBILISATIONS CORPORELLES

				Valeur k	brute				4	Amortissements			
Désignation	Taux	Dédut de periode	Ajustement Inventaire physique	Acquisitions	Transferts	Cessions	Fin de periode	Dédut de periode	Dotation de	Ajustement Inventaire physique	Cessions	Fin de periode	Valeur
Terrain		2 236 071	1	,	-	-	2 236 071	,	,		-	1	2 236 071
Constructions	2%	6 646 763			1		6 646 763	1 687 528	164 803	1	1	1 852 331	4 794 432
Constructions sur sol d'autru	20%	30 670			1	•	30 670	30 670	1	,	1	30 670	•
Matériel de transport	20%	693 064		373 261	1	190 380	875 945	310 842	55 694	1	147 981	218 555	657 390
Mobilier de bureau	10%	777 242		26 782	1		804 024	520 376	25 480	1	1	545 856	258 168
Matériel informatique	33%	1 334 404	•	40 878	1	•	1 375 282	1 126 750	56 281	ı	1	1 183 031	192 251
Installations générales	10%	2 368 029		40 595	٠		2 408 624	1 116 813	106 129	,		1 222 942	1 185 682
TOTAUX		14 086 243		481 516	1	190 380	190 380 14 377 379	4 792 979	408 387		147 981	5 053 385	9 323 994

	Sont inclus dans le cout des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportes et non recuperables et les frais directs.

590 072

20 787 590

TOTAL VALEURS IMMOBILISES

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

629 998



NOTE 8: AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Frais d'émission des emprunts (*)	1 666 263	1 454 669	1 356 796
- Charges à répartir	87 425	142 174	116 566
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes	108 959	7 232	7 232
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	2 704 762	1 994 556	1 537 695
- Personnel,rémunérations dues	2704702	1 304 330	1 814
- Prêts au personnel	2 210 481	1 941 137	1 984 221
- Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel	266 858	261 051	266 858
- Dépôts et cautionnements versés	165 658	81 741	81 741
- Avances et acomptes au personnel	56 132	47 376	63 271
- Crédit de TVA	5 384 470	2 597 423	2 235 720
- Etat, crédit d'impots sur les sociétés SIMT	312 798	312 798	312 798
- Acomptes provisionnels	1 106 098	910 319	-
- Compte courant Tunisie Factoring	31 743	172 351	-
- Compte courant Tunisie LLD	237 742	37 579	48 277
- Compte courant MLA	327 240	327 240	327 240
- TLG Finance	62 882	50 648	50 648
- Adhérents, contrats résiliés	23 174	23 174	23 174
- Autres comptes débiteurs	464 053	560 674	550 020
- Produits à recevoir des tiers	5 162 015	4 453 746	1 207 544
- Compte d'attente	421 238	396 296	959 889
- Charges constatées d'avance	545 692	533 053	184 993
Total brut	21 345 683	16 305 237	11 316 497
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(114 258)	(39 636)	(114 258)
- Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	(24 378)	(24 378)	(24 378)
- Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés	(17 880)	(17 880)	(17 880)
- Provisions pour dépréciation des comptes adhérents	(23 457)	(23 457)	(23 457)
- Provisions pour dépréciation du compte d'attente	(164 078)	(52 374)	(66 013)
- Provisions pour dépréciation de frais de lettre de change	(325 876)	(150 000)	(325 876)
- Provisions pour dépréciation du compte courant MLA	(325 958)	(325 958)	(325 958)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(164 197)	(163 475)	(171 094)
<u>Total net</u>	20 185 601	15 508 079	10 247 583

^(*) Voir le tableau ci-dessous

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TEASING

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS

AU 30 Juin 2017

(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute	
		Dédut de	Addi
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	5 005 422	209
TOTAUX		5 005 422	209

Valeur brute				æ
Dédut de	Addition	Transfert	Fin de	
5 005 422	607 804	-	5 613 226	
5 005 422	607 804	-	5 613 226	

P2	Résorptions				Valeur
	Dé dut de	Dotation de	Transfert	Fin de	comptable
	3 648 626	298 337	-	3 946 963	1 666 263
	3 648 626	298 337		3 946 963	1 666 263

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



NOTE 9: CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Banques, découverts	6 771 040	2 773 757	10 627 542
<u>Total</u>	6 771 040	2 773 757	10 627 542

NOTE 10: EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
Formula			
Emprunts			
- Banques locales	162 791 223	143 851 152	143 471 188
- Banques étrangères	220 423 900	138 236 495	167 551 045
- Emprunts obligataires	249 975 140	242 420 240	248 040 240
- Billets de trésorerie	3 000 000	3 000 000	3 000 000
- Certificat de depots	27 500 000	19 000 000	4 000 000
Total emprunts	663 690 263	546 507 887	566 062 473
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	984 130	1 037 977	1 722 318
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	4 060 245	2 165 524	3 135 300
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	5 017 907	5 644 507	9 931 129
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	104 475	99 225	9 450
Total dettes rattachées	10 166 757	8 947 233	14 798 197
<u>Total</u>	673 857 020	555 455 120	580 860 669

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

NOTE 10: EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE):

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période Échéances à plus	Échéances à moins
					d'un an	d'un an
BANQUES LOCALES	143 471 188	133 500 000	114 179 965	162 791 223	68 243 794	94 547 429
* AMEN BANK 2013/2	2 812 500	1	1 875 000	937 500	1	937 500
* AMEN BANK 2015/1	3 617 021	•	638 298		1 702 127	1 276 596
* AMEN BANK 2015/2	7 291 667	1 (1 250 000	6 041 667	3 541 667	2 500 000
* AL BARAKA BANK * A D C TINISIE 2013/3	45 000 000	20 000 000	70 000 000	45 000 000	- 000	45 000 000
* AB.C TUNISIE 2016/1	000 000 9	' '	0000		000 006	000 000 9
* A.B.C TUNISIE 2016/2		•			1	2 000 000
* ATTIJARI BANK 2013		1	1 000 000		,	2 000 000
* ATTIJARI BANK 2015			999		((((((((((((((((((((3 333 333
* ATTICAKTBANK 2016 * BIAT 2013/1	000 000 8		1 000 000	8 500 000	000 006 9	2 000 000
* BIAT 2015/1	5 250 000	' '	750 000		3 000 000	1 500 000
* BIAT 2015/2	000	•	500	10 500 000	7 500 000	3 000 000
* BIAT 2016			2 000 000		12 000 000	4 000 000
* BTK 2013	1 500 000	- 000 8	200 000	1 000 000		1 000 000
TE *		00000			2 500 000	1 000 000
* WIFEK BANK	000	15 000 000	20 000 000	•		
* CITI BANK		200 000	200 000			
* BT2017 * DIAT 2017		10 000 000	200 000	9 500 000	7 500 000	2 000 000
* BIAL 2017/1 * ATTJARI BANK 2017		10 000 000	200 000	9 500 000	7 500 000	2 000 000
BANQUES ETRANGERES	167 551 045	66 268 135	13 395 280	220 423 900	180 705 285	39 718 615
* BEI (credit participatif)	154 398	1	1	154 398	154 398	
* B.E.I LIGNE IV (Contrat 23283)	726	•	2 2 1 2 6 4 5	514	6 041 427	4 472 902
* B.E.I LIGNE VI (Contrat 82284)			1612654	16 126 544	12 901 235	3 225 309
* BIRD 2012 * B.D.D.	7 787 975		678571	7 109 404	5 752 261	1 357 143
* BERD 2014	9 943 286		1 657 215		4 971 642	3 3 1 4 4 2 9
* BIRD 2015	000	•	•	000 000 9	000 000 9	•
* SANAD	11 344 278	•	1 890 674	9 453 604	5 672 256	3 781 348
* SANAD 2016 * DANAD 001	15 443 750	1		15 443 750	12 011 778	3 431 972
* PROPARCO	22 207 000		2 467 444	19 739 556	14 804 667	5 463 336 4 934 889
* RESPONSABILITY		1	2 451 500	19 612 000	14 709 000	4 903 000
* BERD 2016	12 300 000	1	,	12 300 000	12 300 000	1
* B.E.I 2017		30 581 835	•	30 581 835	30 581 835	•
* RESPONSABILITY MICRO		19 215 700		19 215 700	17 080 633	2 135 067
* RESPONSABILITY SICAV LUX		16 470 600		16 470 600	14 640 535	1 830 065
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	311 022 233	199 768 135	127 575 245	383 215 123	248 949 079	134 266 044

NOTE 10: EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

TEASING

						Fin de période	oériode
	DESIGNATION	Solde en debut de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
*	Emprunt obligataire 2011 III	000 000 9	ı	000 000 9	I	ı	ı
*	Emprunt obligataire 2012 I	10 964 000	ı	000 000 9	4 964 000	2 482 000	2 482 000
*	Emprunt obligataire 2012 II	10 140 000	ı	4 000 000	6 140 000	2 140 000	4 000 000
*	Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2013-l"	8 000 000	1	4 000 000	4 000 000	ı	4 000 000
*	Emprunt obligataire 2013 I	19 032 000	ı	ı	19 032 000	13 032 000	000 000 9
*	Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2013-II"	16 468 000	ı	4 000 000	12 468 000	8 468 000	4 000 000
*	Emprunt obligataire 2014 I	23 404 000	ı	000 000 9	17 404 000	11 404 000	000 000 9
*	Emprunt obligataire 2014 II	25 240 000	ı	1	25 240 000	19 240 000	000 000 9
*	Emprunt obligataire 2015 I	29 407 240	ı	592 760	28 814 480	22 814 480	000 000 9
*	Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2015-I"	19 385 000	ı	615 000	18 770 000	14 770 000	4 000 000
*	Emprunt obligataire 2015 II	30 000 000	ı	2 227 200	27 772 800	25 545 600	2 227 200
*	Emprunt obligataire 2016 I	30 000 000	ı	1 630 140	28 369 860	26 739 720	1 630 140
*	Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2016"	20 000 000	ı	1	20 000 000	19 220 000	780 000
*	Emprunt obligataire 2017 I		37 000 000	1	37 000 000	33 486 000	3 514 000
	TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	248 040 240	37 000 000	35 065 100	249 975 140	199 341 800	50 633 340
_ ∢	AUTRES EMPRUNTS						
* *	BILLETS DE TRESORERIE CERTIFICATS DE DEPÔTS	3 000 000 4 000 000	111 500 000	- 88 000 000	3 000 000 27 500 000	1 1	3 000 000 27 500 000
	TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	7 000 000	111 500 000	88 000 000	30 200 000	•	30 200 000
	TOTAL GENERAL	566 062 473	348 268 135	250 640 345	663 690 263	448 290 879	215 399 384



NOTE 11: DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Avances et acomptes reçus des clients	8 989 780	7 813 154	8 575 802
- Dépôts et cautionnements reçus	7 829 795	6 561 185	7 021 420
<u>Total</u>	16 819 575	14 374 339	15 597 222

NOTE 12: FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

Editaryou doe comptoe doe roumicoodio do procento commo date:			
	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
Fournisseurs d'exploitation			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	12 655	176 715	283 833
- Factures non parvenues	915 739	916 071	834 578
Sous total	928 394	1 092 786	1 118 411
Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing			
- Factures d'achats	5 697 436	3 584 176	3 221 442
- Effets à payer	49 463 632	41 433 311	47 786 336
- Factures non parvenues	478 297	697 234	895 261
- Retenues de garantie	434 998	325 072	483 110
Sous total	56 074 363	46 039 793	52 386 149
Solde des fournisseurs et comptes rattachés	57 002 757	47 132 579	53 504 560

NOTE 13: AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Personnel, remunerations dues	174 359	62 338	-
- Personnel, provisions pour congés payés	813 738	669 185	697 849
- Personnel, autres charges à payer	415 467	311 287	785 870
- Etat, retenues sur salaires	430 298	296 985	140 093
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	875 984	740 394	789 233
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	87 519	21 129	103 808
- Etat, impôts sur les bénéfices	1 730 717	1 846 249	3 048 652
- Etat, autres impôts et taxes à payer	34 592	22 698	24 728
- Actionnaires, dividendes à payer	13 301	21 608	21 608
- Avances sur titres immobilisés	782 653	322 653	782 653
- C.N.S.S	942 961	648 821	445 531
- Autres comptes créditeurs	1 396 737	1 149 642	1 274 072
- Diverses charges à payer	27 000	348 229	761 027
- Charges à payer sur contrats de portage	-	834 425	-
- Produits constatés d'avance	18 039	86 947	20 838
- Impôt différé suite à l'opération de fusion	-	51 914	-
- Autres provisions pour risques	1 857 601	1 631 771	1 582 601 (*)
<u>Total</u>	9 600 966	9 066 275	10 478 563

NOTE 14: CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30-juin	30-juin	31-déc
		2017	2016	2016
- Capital social	(A)	45 000 000	45 000 000	45 000 000
- Réserve légale	(B)	4 500 000	4 500 000	4 500 000
- Réserves spéciales de réinvestissement		15 457 184	14 154 858	14 154 858
- Autres réserves		3 776 843	3 776 843	3 776 843
- Prime d'emission	(A)	25 425 212	33 175 212	33 175 212
- Boni de fusion		990 155	990 155	990 155
- Résultats reportés		27 088 352	17 013 820	17 013 820
Total des capitaux propres avant résultat de la période		122 237 746	118 610 888	118 610 888
Résultat de la période		6 136 177	6 545 792	12 626 858
Total des capitaux propres avant affectation		128 373 923	125 156 680	131 237 746
Résultat par action:				
Résultat de la période (1)		6 136 177	6 545 792	12 626 858
Nombre d'actions (2)		9 000 000	9 000 000	9 000 000
Résultat par action (1) / (2)	(C)	0,682	0,727	1,403

(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 2017 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 société 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 2017 (exprimé en dinars)

TLS TUNISHING

	Capital social	d'émission	Réserve légale	Boni de fusion	l'augmentation du capital	l'augmentation du de reinvestissement Autres réserves capital	Autres réserves	reportés	l'exercice	Total
Soide au 31 Décembre 2014	43 000 000	39 500 000	4 300 000	990 155	2 000 000	11 161 525	3 776 843	10 250 212	11 732 781	126 711 516
Augmentation par incorporation de réserves, approuvée par L'A.G.E du 04/10/2012	2 000 000				(2 000 000)			,		,
Affectations approuvées par IAG.O du 02/06/2015			200 000			2 000 000		9 532 782	(11 732 782)	,
Dividendes versés sur le bénéfice de 2014								(8 600 000)		(8 600 000)
Résultat au 31 Décembre 2015									9 499 371	9 4 9 9 3 7 1
Solde au 31 Décembre 2015	45 000 000	39 500 000	4 500 000	990 155	•	13 161 525	3 776 843	11 182 994	9 499 371	127 610 888
Affectations approuvées par IAG.O du 07/06/2016						2 018 333		7 481 038	(9 499 371)	,
Réintégration prime d'émission Dividendes versés sur le bénéfice de 2015		(6 324 788)						6 324 788 (9 000 000)		(000 000 6)
Réserve spéciale de reinvestissement approuvée devenue libre						(1 025 000)		1 025 000		•
Résultat au 31 Décembre 2016									12 626 858	12 626 858
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 Dividendes versés sur le bénéfice de 2016		(7 750 000)						7 750 000 (9 000)		(000 000 6)
Réserve spéciale de reinvestissement approuvée devenue libre						(1 250 000)		1 250 000		
Résultat au 30 Juin 2017									6 136 177	6 136 177
Solde au 30 Juin 2017	45 000 000	25 425 212	4 500 000	990 155	•	15 457 184	3 776 843	27 088 352	6 136 177	128 373 923



NOTE 15: INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
Intérêts conventionnels	35 318 563	29 262 472	61 666 803
Intérêts intercalaires	193 115	167 938	439 610
Intérêts de retard	880 792	908 701	1 906 038
Total intérêts de crédits bail	36 392 470	30 339 111	64 012 451
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(613 085)	(649 210)	(699 216)
. Intérêts de retard	(488 463)	(677 470)	(757 179)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	410 594	245 340	589 482
. Intérêts de retard antérieurs	217 402	186 003	368 567
Variation des produits réservés	(473 552)	(895 337)	(498 346)
Total des revenus de leasing	35 918 918	29 443 774	63 514 105

NOTE 16: AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

	30-juin <u>2017</u>	30-juin 2016	31-déc 2016
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	135 391	168 922	284 648
- Commissions d'assurance	451 527	388 294	881 487
- Autres	308 401	264 116	541 864
Total des autres produits d'exploitation	895 319	821 332	1 707 999

NOTE 17: INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Intérêts des emprunts obligataires	8 970 666	9 024 792	17 877 386
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	4 644 628	4 353 688	9 043 230
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	6 016 198	3 017 425	8 023 494
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts	298 337	262 797	564 688
Total des charges financières des emprunts	19 929 829	16 658 702	35 508 798
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	920 209	310 251	849 122
- Intérêts sur opérations de financement (charges)	515 229	833 779	1 794 295
- Pénalites fiscales et sociales	617	67	1 035
- Pertes de change	31 314	5 655	10 003
- Gains de change	(37 093)	(12 934)	(410 092)
- Charges financières sur contrat de portage	-	107 156	83 676
- Autres	-	-	25 000
Total des autres charges financières	1 430 276	1 243 974	2 353 039
<u>Total général</u>	21 360 105	17 902 676	37 861 837



NOTE 18: PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Produits des participations	6 165 056	6 151 865	6 327 365
- Produits des titres Immobilisés	123 174	-	115 510
- Revenus des autres créances immobilisées	21 470	43 705	88 166
- Revenus des valeurs mobilières de placement	3 598	-	1 987
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	-	30 687	1 980 687
<u>Total</u>	6 313 298	6 226 257	8 513 715

NOTE 19: CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Salaires et complément de Salaires	4 103 954	3 400 360	6 865 813
- Bonus	250 000	250 000	760 000
- Indemnités représentatives de frais	127 459	128 263	277 437
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	1 026 166	816 495	1 398 477
- Autres charges sociales	349 822	220 869	304 913
<u>Total</u>	5 857 401	4 815 987	9 606 640

NOTE 20: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Achat de matières et fournitures	56 080	53 035	115 543
Total des achats	56 080	53 035	115 543
- Locations	117 132	89 205	213 239
- Charges locatives et de copropriété	59 685	51 641	151 165
- Entretiens et réparations	181 503	142 357	370 993
- Primes d'assurances	38 594	37 415	74 677
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	285 563	256 370	634 572
Total des services extérieurs	682 477	576 988	1 444 646
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	570 881	685 852	1 194 516
- Publicités, publications, relations publiques	216 683	235 590	455 463
- Déplacements, missions et réceptions	444 032	440 966	834 586
- Frais postaux et de télécommunications	162 368	155 861	257 298
- Services bancaires et assimilés	252 681	235 397	425 635
Total des autres services extérieurs	1 646 645	1 753 666	3 167 498
- Jetons de présence	38 880	38 880	77 760
- Autres	15 407	9 848	15 393
Total des charges diverses	54 287	48 728	93 153
- Impôts et taxes sur rémunérations	134 901	110 993	200 724
- T.C.L	91 147	75 495	157 084
- Droits d'enregistrement et de timbres	13 823	14 453	32 133
Total des impôts et taxes	239 871	200 941	389 941
Total général	2 679 360	2 633 358	5 210 781



NOTE 21: DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

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

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	221 611	408 956	669 472
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	408 387	401 951	816 535
- Dotations aux résorptions des Charges à répartir	29 142	32 675	58 283
<u>Total</u>	659 140	843 582	1 544 290

NOTE 22: DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Dotations aux provisions affecteés pour dépréciation des créances	8 533 457	7 371 388	9 541 351
- Dotations aux provisions collectives	-	-	413 000
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(3 997 665)	(5 207 814)	(9 007 476)
- Créances abandonnées	4 534	5 887	194 602
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	(4 534)	(5 887)	(194 602)
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	4 535 792	2 163 574	946 875

NOTE 23: DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

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

Les dotations riettes aux provisions pour depreciation des titres se détaillent ainsi.	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	64 239	-	83 426
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	-	-	3 261
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés	-	307 024	666 700
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	-	-	(36 704)
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation	-	(431 789)	(481 789)
<u>Total</u>	64 239	(124 765)	234 894



NOTE 24: DOTATIONS 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	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Dotations aux provisions sur avances fournisseurs	-	-	74 622
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	98 065	-	204 032
- Dotations aux provisions pour risques et charges	275 000	150 000	500 000
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(6 898)	(6 898)	(13 795)
- Reprises de provisions pour risques et charges	-	-	(399 170)
<u>Total</u>	366 167	143 102	365 689

NOTE 25: AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

3	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	361	17	54
- Produits sur assistance technique MLA	195 000	215 032	337 298
- Autres produits	66 301	63 143	126 290
<u>Total</u>	261 662	278 192	463 642

NOTE 26: AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

Le detail des adures pertes ordinaires est le survairt .	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	98	-	399 170
<u>Total</u>	98		399 170

NOTE 27: IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2017 est calculé sur la base d'une estimation, au taux de 22% du résultat comptable.



NOTE 28 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Impayés sur créances de leasing en début de période	26 203 266	24 758 245	24 758 245
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	(29 325 183)	(27 300 780)	(26 203 266)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	(8 575 802)	(6 873 548)	(6 873 548)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	8 989 780	7 813 154	8 575 802
- Plus ou moins values sur relocation	(259 243)	(192 375)	(359 672)
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	(7 021 420)	(6 631 293)	(6 631 293)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	7 829 795	6 561 185	7 021 420
- Intérets constatés d'avance en début de période	(3 789 703)	(3 343 515)	(3 343 515)
- Intérets constatés d'avance en fin de période	4 108 804	3 643 563	3 789 703
- TVA collectées	31 063 212	27 325 830	57 579 072
- Loyers encaissés	196 332 627	169 920 800	351 200 918
- Intérêts de retard	880 792	908 701	1 906 038
- Créances virées en Pertes	(4 534)	(5 887)	(194 602)
- Remboursement des valeurs résiduelles	726 047	943 357	-
- Remboursements anticipés	6 663 782	5 938 482	14 397 907
- Produits sur Cessions anticipées	135 391	168 922	284 648
Encaissements reçus des clients	233 957 611	203 634 841	425 907 857

NOTE 29: DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	52 386 149	30 255 770	30 255 770
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	(56 074 363)	(46 039 793)	(52 386 149)
- Fournisseurs, avances en début de période	(1 537 695)	(2 088 540)	(2 088 540)
- Fournisseurs, avances en fin de période	2 704 762	1 994 556	1 537 695
- Investissements pour financement de contrats de leasing	243 167 019	197 086 157	412 908 707
- TVA sur Investissements	33 676 004	27 974 159	57 497 636
Décaissements pour financement de contrats de leasing	274 321 876	209 182 309	447 725 119



NOTE 30: SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période	(7 232)	(7 232)	(7 232)
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période	108 959	7 232	7 232
- Avances et acomptes au personnel en début de période	(63 271)	(60 968)	(60 968)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	56 132	47 376	63 271
- Charges constatées d'avance en début de période	(184 993)	(787 149)	(787 149)
- Charges constatées d'avance en fin de période	545 692	533 053	184 993
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	1 118 411	1 083 886	1 083 886
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	(928 394)	(1 092 786)	(1 118 411)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	(1 814)	(1 814)	(1 814)
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	(174 359)	(62 338)	1 814
- Personnel, provisions pour CP en début de période	697 849	672 214	672 214
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	(813 738)	(669 185)	(697 849)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	785 870	816 236	816 236
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	(415 467)	(311 287)	(785 870)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	140 093	119 905	119 905
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	(430 298)	(296 985)	(140 093)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	789 233	535 945	535 945
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	(875 984)	(740 394)	(789 233)
- C.N.S.S en début de période	445 531	376 365	376 365
- C.N.S.S en fin de période	(942 961)	(648 821)	(445 531)
- Diverses Charges à payer en début de période	761 027	-	-
- Diverses Charges à payer en fin de période	(27 000)	(348 229)	(761 027)
- Charges à payer sur contrats de portage en début de période	-	799 425	799 425
- Charges à payer sur contrats de portage en fin de période	-	(834 425)	-
- Prêts accordés au personnel au cours de la période	455 025	268 650	589 847
- Remboursements sur prêts au personnel	(228 764)	(196 320)	(468 629)
- Dépôts et cautionnements vérsés	83 917	-	-
- TVA, payées sur biens et services	528 972	419 517	787 668
- Charges de personnel	5 857 401	4 815 987	9 606 640
- Autres charges d'exploitation	2 679 360	2 633 358	5 210 781
- Impôts et taxes	(239 871)	(200 941)	(389 941)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	9 719 326	6 870 275	14 402 477



NOTE 31: INTERETS PAYES

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Frais d'émission d'emprunt	607 804	410 904	614 922
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période	103 808	51 349	51 349
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période	(87 519)	(21 129)	(103 808)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période	9 931 128	8 475 377	8 475 377
- Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période	(5 017 907)	(5 644 507)	(9 931 128)
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	1 722 317	1 845 785	1 845 785
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	(984 130)	(1 037 977)	(1 722 317)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	3 135 300	1 766 154	1 766 154
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	(4 060 245)	(2 165 524)	(3 135 300)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période	9 450	6 300	6 300
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période	(104 475)	(99 225)	(9 450)
- Charges financières	21 367 002	17 902 676	37 861 837
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de			
remboursement des emprunts	(298 337)	(262 797)	(564 688)
Intérêts payés	26 324 196	21 227 386	35 155 033

NOTE 32: MPOTS ET TAXES PAYES

	30-juin 	•	30-juin	31-déc
		2016	2016	
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	3 048 652	-	-	
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	(624 619)	(935 930)	(3 048 652)	
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	24 728	21 224	21 224	
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	(34 592)	(22 698)	(24 728)	
- TVA payées	-	2 100 460	2 100 463	
- Impôts et taxes	239 871	200 941	389 941	
- Impôts sur les bénéfices	1 730 717	1 846 249	5 454 341	
Impôts et taxes payés	4 384 757	3 210 246	4 892 590	



NOTE 33: AUTRES FLUX DE TRESORERIE

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Produits à recevoir des tiers en début de période	1 207 544	1 387 261	1 387 261
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	(5 162 015)	(4 453 746)	(1 207 544)
- Autres comptes débiteurs en début de période	550 020	499 744	499 744
- Autres comptes débiteurs en fin de période	(464 053)	(560 674)	(550 020)
- Compte courant Tunisie Factoring en début de période	(89)	(3 975)	(3 975)
- Compte courant Tunisie Factoring en fin de période	(31 743)	(172 351)	89
- TLG en début de période	50 648	47 292	47 292
- TLG en fin de période	(62 882)	(50 648)	(50 648)
- Compte courant Tunisie LLD en début de période	48 277	39 073	39 073
- Compte courant Tunisie LLD en fin de période	(237 742)	(37 579)	(48 277)
- Compte courant MLA en début de période	327 240	327 240	327 240
- Compte courant MLA en fin de période	(327 240)	(327 240)	(327 240)
- Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période	23 174	23 174	23 174
- Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période	(23 174)	(23 174)	(23 174)
- Comptes d'attente en début de période	959 889	585 534	585 534
- Comptes d'attente en fin de période	(421 238)	(396 296)	(959 889)
- Placements en titres en début de période	173 767	282 342	282 342
- Placements en titres en fin de période	(690 178)	(452 685)	(173 767)
- Autres comptes créditeurs en début de période	(1 274 072)	(1 055 207)	(1 055 207)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	1 396 737	1 149 642	1 274 072
- Produits des placements	6 313 298	6 226 257	8 513 715
-Plus values sur cession des titres d'investissement	-	(30 687)	(1 980 687)
- Autres produits d'exploitation	759 928	652 410	1 423 351
- Autres gains ordinaires	261 301	278 175	463 588
- Autres pertes ordinaires	(98)	-	(399 170)
Autres flux de trésorerie	3 377 299	3 933 882	8 086 876

NOTE 34: DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
			2010
- Investissements en Immobilisations incorporelles	108 557	194 876	198 964
- Investissements en Immobilisations corporelles	481 517	293 741	510 407
Décaissements provenant de l'acquisition			
d'immobilisations corporelles et incorporelles	590 074	488 617	709 371



NOTE 35: ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	30-juin	30-juin	31-déc
	2017	2016	2016
- Cessions d'immobilisations corporelles	42 399	20 625	44 003
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	361	17	53
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	42 760	20 642	44 056

NOTE 36: DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES:

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Titres de participation libérés au cours de la période	4 940 953	1 914 827	4 265 192
- Titres immobilisés libérés au cours de la période	-	2 000 000	4 000 000
- Avances sur acquisitions de titres en début de période	(8 454 613)	(7 571 683)	(7 571 683)
- Avances sur acquisitions de titres en fin de période	8 454 613	7 571 683	8 454 613
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	4 940 953	3 914 827	9 148 122

NOTE 37: ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	30-juin	30-juin	31-déc 2016
	2017	2016	
- Titres immobilisés cédés au cours de la période	625 000	500 000	1 750 000
- Titres de participations cédés au cours de la période	81 800	69 213	8 869 213
- Avances sur titres immobilisés en début de période	(782 653)	(459 668)	(459 668)
- Avances sur titres immobilisés en fin de période	782 653	322 653	782 653
-Plus values sur cession de titres de participations	-	30 687	1 980 687
Encaissements provenant de la cession			
<u>d'immobilisations financières</u>	706 800	462 885	12 922 885



NOTE 38: DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

	30-juin <u>2017</u>	30-juin 2016	31-déc 2016
- Dividendes et tantièmes	9 000 000	9 000 000	9 000 000
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	21 608	18 270	18 270
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	(13 301)	(21 608)	(21 608)
Dividendes et autres distributions	9 008 307	8 996 662	8 996 662

NOTE 39 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

	30-juin 2017	30-juin 2016	31-déc 2016
- Banques	2 865 867	1 120 734	297 480
- Caisses	12 703	12 820	14 821
- Banques, découverts	(6 771 040)	(2 773 757)	(10 627 542)
Liquidités et équivalents de liquidités	(3 892 470)	(1 640 202)	(10 315 241)

NOTE 40 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 22 Août 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.



4.14 Notes complémentaires et rectificatives aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2017

4.14.1. Notes complémentaires :

4.14.1.1. Note sur les principes et méthodes comptables utilisés dans les états financiers intermédiaires :

Les principes comptables utilisés pour l'établissement des comptes intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre 2016.

4.14.1.2. Note sur les parties liées :

Conformément au paragraphe 7 de la NCT 19 « Les états financiers intermédiaires comportent les mêmes éléments que les états financiers annuels (un bilan, un état de résultat, un état de flux de trésorerie et des notes aux états financiers). Toutefois et au niveau des notes aux états financiers, les entreprises peuvent opter pour la présentation de seulement une sélection de ces notes. »

De surcroît et comme stipulé dans le paragraphe 8 de la même norme, « L'utilisateur d'états financiers intermédiaires d'une entreprise a généralement accès à ses états financiers annuels les plus récents. Par conséquent, il peut ne pas être utile de fournir, au niveau des états financiers intermédiaires, des notes de mises à jour non significatives pour des informations ayant déjà été présentées dans les états financiers annuels précédemment publiés. »

Pour les besoins du prospectus vous trouverez ci-dessous le détail des transactions avec les parties liées au 30/06/2017.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES:

Tunisie Factoring (TF)

• Cautions données :

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 31 juillet 2001 a autorisé son Président à donner toutes cautions solidaires en faveur de TF dans laquelle elle détient 93,34%, pour ses besoins de financement auprès du système bancaire et autres établissements financiers.

Les cautions en vigueur au 30 Juin 2017, accordées au profit de CITIBANK s'élèvent à 14 000 000 DT.

• Location du siège :

Tunisie Leasing a conclu avec Tunisie Factoring un nouveau contrat de location du siège social en vertu duquel Tunisie Leasing met à la disposition de Tunisie Factoring une partie du réez de chaussée, le 3ème étage et une partie du 4ème étage du local situé au Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray – Tunis et ce, moyennant un loyer annuel en hors taxe de 114.546 DT payable semestriellement et majoré de 5% le 1er janvier de chaque année.

Cette location est consentie pour une période d'un an commençant le premier mai 2014, elle est renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

Le contrat de bail conclu en 2003 avec la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT), qui a fait l'objet d'une fusion absorption par Tunisie Leasing en 2012, a pris fin le 30 avril 2014.



Tunisie Leasing a facturé à Tunisie Factoring le loyer du siège ainsi que les services annexes (gardiennage, nettoyage, télécom, eau et électricité) pour un montant de 67 KDT au titre de la période allant de 1er janvier au 30 juin 2017.

Tunisie LLD

• Engagement Leasing:

Au cours de premier semestre 2017, TL a mis en force 52 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,44 % du capital, pour une valeur totale de 3 454 264 DT.

La marge brute réalisée en juin 2017 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 553 770 DT.

Au 30 Juin 2017, l'encours financier s'élève à 15 854 315 DT.

• Location de voitures :

Tunisie Location Longue Durée a conclu avec Tunisie Leasing un contrat de location de voitures.

Les charges supportées au titre de premier semestre 2017 s'élèvent à 134 540 DT.

• Financement en billets de Trésorerie et certificat de dépôt :

Tunisie Leasing a émis des certificats de dépôt qui ont été souscrits par Tunisie Location Longue Durée :

- Des certificats dépôt de 1 000 000 DT qui ont été souscrits en 2016. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges au titre de premier semestre 2017 s'élève à 30 296 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 Juin 2017, à 1 000 000 DT

Maghreb Leasing Algérie (MLA)

• Compte courant:

Le compte courant de MLA, dans laquelle TL détient 30% (dont 11,28% à travers un contrat de Portage) du capital, est débiteur de 327 240 DT.

TL a conclu avec MLA, le 28 juin 2011, un troisième avenant au contrat d'assistance technique signé le 02 mai 2006 et autorisé par le Conseil d'Administration du 4 mai 2007, en vertu duquel les honoraires de TL ont été portés de 150 000 € à 159 125 € par an et ce à partir du 1^{cr} avril 2011 et de 159 125 € à 169 845 € par an, à partir du 1^{cr} avril 2012.

Un quatrième avenant audit contrat a été signé le 8 avril 2013, en vertu duquel les honoraires de TL sont portés à 187 920 € pour la période allant du 1er avril 2013 au 31 mars 2014 et à 172 800 €, pour la période allant du 1er avril 2014 au 31 mars 2015.

Un sixième avenant a été signé le 22 Mars 2016 en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2016 sont arrêtés à un montant de 176 400 €.

Les prestations facturées en premier semestre 2017 dans ce cadre, s'élèvent à 195 000 DT.



Tunisie Valeurs

• Commissions:

Tunisie Valeurs assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires, émis par la TL ainsi que la tenue des comptes des valeurs de cette dernière.

Les honoraires facturés par Tunisie Valeurs et relatifs au premier semestre 2017 s'élèvent à 245 916 DT en HT.

• Engagement leasing:

La marge brute réalisée en premier semestre 2017 sur le contrat de Tunisie Valeurs s'élève à 11 607 DT.

Au 30 Juin 2017, l'encours financier s'élève à 2 113 553 DT et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 805 631 DT.

TUNINVEST FINANCE GROUP (TFG)

• Engagement leasing:

La marge brute réalisée en premier semestre 2017 sur le contrat de Tuninvest Finance Group s'élève à 10 462 DT.

Au 30 Juin 2017, l'encours financier s'élève à 1 277 595 DT et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 000 000 DT.

TUNISIE SICAV

• Financement en billets de trésorerie et certificats de dépôt :

Tunisie leasing a réalisé, en cours du premier semestre 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Tunisie SICAV d'un montant de 107 500 000 DT, le montant des intérêts constatés parmi les charges s'élève à 375 033 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 Juin 2017, à 24 500 000 DT.

Société Dar El Jeld

• Engagement leasing:

La marge brute réalisée en premier semestre 2017 sur les contrats de la société Dar El Jeld s'élève à 7 755 DT.

Au 30 Juin 2017, l'encours financier s'élève à 921 716 DT et les dépôts de garantie totalisent un montant de 300 000 DT.

AMEN BANK

Au 30 juin 2017, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et Tunisie leasing se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de Tunisie Leasing ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 6 700 795 DT créditeur.
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de Tunisie Leasing s'élève à 9 957 890 DT.



PGI HOLDING

• Convention de participation aux frais du siège :

La Tunisie Leasing a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la Tunisie Leasing dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 160 KDT hors taxes. Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing au titre de premier semestre 2017 s'élève à 80 KDT (HT).

4.14.1.3. Note sur les évènements postérieurs à l'arrêté des états financiers :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est survenu entre la date de clôture et jusqu'à la date d'aujourd'hui.



4.14.2. Notes rectificatives:

4.14.2.1. Bilan arrêté au 30/06/2017 :

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2017 (Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin	30-juin	31-déc.
ACTIFS		2017	2016	2016
Caisse et avoirs auprès des banques	3	2 878 570	1 133 555	312 301
Créances sur la clientèle , opérations de leasing	4	780 155 979	646 782 980	(*) 707 145 287
Portefeuille titre commercial	5	805 722	534 785	289 311
Portefeuille d'investissements	6	78 271 625	79 311 518	(*) 74 101 711
Valeurs Immobilisés	7	10 127 784	10 687 833	(*) 10 210 109
Autres actifs	8	20 185 601	15 508 079	10 247 583
TOTAL DES ACTIFS		892 425 281	753 958 750	802 306 30
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES				
Concours bancaires	9	6 771 040	2 773 757	10 627 542
Emprunts et dettes rattachées	10	673 857 020	555 455 120	580 860 669
Dettes envers la clientèle	11	16 819 575	14 374 339	15 597 222
Fournisseurs et comptes rattachés	12	57 002 757	47 132 579	53 504 560
Autres passifs	13	9 600 966	9 066 275	(*) 10 478 563
TOTAL DES PASSIFS		764 051 358	628 802 070	671 068 55
APITAUX PROPRES				
Capital social		45 000 000	45 000 000	45 000 000
Résenes		50 149 394	56 597 068	56 597 068
Résultats reportés		27 088 352	17 013 820	17 013 820
Résultat de la période		6 136 177	6 545 792	12 626 858
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	14	128 373 923	125 156 680	131 237 740
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		892 425 281	753 958 750	802 306

(*) Chiffres retraités pour le besoin de la comparabilité (cf. Note 2-11)



4.14.2.2. Note rectificative du point 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 :

- (a) des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement, et
- (b) de toutes valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur.

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, à l'exclusion du loyer conditionnel, du coût des services et des taxes à payer par le bailleur ou à rembourser au bailleur, ainsi que :

- (a) du côté du preneur, tous les montants garantis par lui ou par une personne qui lui est liée; ou
- (b) du côté du bailleur, toute valeur résiduelle dont le paiement lui est garanti par :
 - (i) le preneur;
 - (ii) une personne liée au preneur ; ou
 - (iii) un tiers indépendant ayant la capacité financière d'assumer les obligations de garantie.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b- 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.



4.15 Rapport d'examen limité sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017



ECC MAZARS
Immeuble Mazars Rue Ghar EL Melh
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Têl +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn
MF: 578728R/A/M/000



MF: 035482WAM000

AMC Ernst & Young Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis, Tunisie Tél.: +216 70 749 111 Fax: +216 70 749 045 tunisoffice@tn.ey.com

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les Actionnaires de Tunisie Leasing,

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « Tunisie Leasing» couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2017. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 892 425 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 6 136 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Tunisie Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2017, l'état des engagements hors bilan ainsi que, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie 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 très 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.



AMC Ernst & Young Fehmi LAOURINE

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « Tunisie Leasing» au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis, le 24 août 2017

Les Co-commissaires aux Compte

ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

Document de Référence - Tunisie Leasing 2017



4.16 Analyse de la situation financière de Tunisie Leasing au 30/06/2017

4.16.1 Engagements financiers au 30/06/2017

(en dinars)

		T	1		(en din	1415)
Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1-Engagements donnés						
a) garanties personnelles						
cautionnement	14 000 000			14 000 000 ()		
*aval						
*autres garanties						
b) Garantie réelle						
* Hypothèques						
*nantissement						
c)effets escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisés						
e) abandon de créances						
f) engagement sur titre non libéré	714 239	714 239				
g) engagement par signature	41 604 749	40 359 610		1 245 139 (**)		
TOTAL	56 318 988	41 073 849		15 245 139		
2-Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
*cautionnement						
*aval						
*autres garanties	340 048	340 048				
b) Garantie réelle						
* hypothèques	8 316 461	8 316 461				
*nantissement						
c)Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exportation mobilisées						
e) Engagements sur intérêts à échoir sur contrats actifs	127 298 734	127 298 734				
TOTAL	135 955 243	135 955 243				
3-Engagements réciproques						
*emprunt obtenu non encore encaissé						
*crédit consenti non encore versé						
*opération de portage						
*crédit documentaire						
*commande d'immobilisation						
*commande de longue durée						
*contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective						
TOTAL	0	0				

^(*) Tunisie Factoring

^(**) Dar El Jeld



4.16.2 Encours des crédits contractés par Tunisie Leasing au 30/06/2017

4.16.2.1. Encours des emprunts obligataires émis par Tunisie Leasing

Emprunt Obligataire	Montant	Échéance	Taux d'intérêt	Durée	Encours au 30/06/2017
		29/05/2017	TMM + 1,75% et/ou 6,15%	5 ans	
Emprunt Obligataire 2012 – I	30 000 000	29/05/2019	6,25%	7 ans avec deux années de grâce	4 964 000
		15/01/2018	TMM + 1,75% et/ou 6,3%	5 ans	
Emprunt Obligataire 2012 - II	20 000 000	15/01/2020	6,4%	7 ans avec deux années de grâce	6 140 000
Emprunt subordonné « Tunisie Leasing Subordonné 2013-I »	20 000 000	02/05/2018	TMM+2,25% et/ou 7%	5 ans	4 000 000
Emprunt Obligataire 2013 – I	30 000 000	03/10/2018	TMM + 2% et/ou 7%	5 ans	19 032 000
Emprane Obligatane 2013	30 000 000	03/10/2020	7,25%	7 ans avec deux années de grâce	17 032 000
Emprunt subordonné « Tunisie	20 000 000	05/02/2019	TMM + 2,35% et/ou 7,35%	5 ans	12 468 000
Leasing Subordonné 2013-II »	20 000 000	05/02/2021	7,60%	7 ans avec deux années de grâce	12 400 000
	******	28/04/2019	TMM + 2,2% et/ou 7,2%	5 ans	4= 404 000
Emprunt Obligataire 2014 - I	30 000 000	28/04/2021	7,35%	7 ans avec deux années de grâce	17 404 000
Emprunt Obligataire 2014 -II	30 000 000	15/12/2019	TMM + 2,25% et/ou 7,55%	5 ans	25 240 000
Emprunt Obigataire 2014 -11	30 000 000	15/12/2021	7,80%	7 ans avec deux années de grâce	23 240 000
		15/05/2020	TMM + 2,3% et/ou 7,65%	5 ans	
Emprunt Obligataire 2015 -I	30 000 000	15/05/2022	7,85%	7 ans avec deux années de grâce	28 814 480
Emprunt subordonné « Tunisie	20 000 000	29/06/2020	TMM + 2,3% et/ou 7,70%	5 ans	18 770 000
Leasing Subordonné 2015-I »	20 000 000	29/06/2022	7,90%	7 ans avec deux années de grâce	18 770 000
	******	04/03/2021	TMM + 2,35% et/ou 7,50%	5 ans	
Emprunt Obligataire 2015 -II	30 000 000	04/03/2023	7,75%	7 ans avec deux années de grâce	27 772 800
Empress Ollientin 2016 I	20 000 000	05/04/2021	TMM + 2,35% et/ou 7,50%	5 ans	20 270 970
Emprunt Obligataire 2016 -I	30 000 000	05/04/2023	7,75%	7 ans avec deux années de grâce	28 369 860
Emprunt subordonné « Tunisie	20 000 000	01/03/2022	TMM + 2,40% et/ou 7,60%	5 ans	20 000 000
Leasing Subordonné 2016 »	20 000 000	01/03/2024	7,85%	7 ans avec deux années de grâce	20 000 000
Emprunt Obligataire 2017 - I	37 000 000		TMM + 2,35% et/ou 7,55% 7,80%	5 ans 7 ans avec deux années de grâce	37 000 000
TOTAL	347 000 000			Ŭ	249 975 140



4.16.2.2. Encours des emprunts bancaires contractés par Tunisie Leasing

- Encours des emprunts bancaires contractés par TL au 30/06/2017

Emprunt	Montant en dinars	Taux d'intérêt	Modalité de remboursement	Durée	Encours au 30/06/2017
BANQUES LOCALES					
Al Baraka Bank	10 000 000	7,25%	Principal in fine le 19/02/2018	1 an	10 000 000
Al Baraka Bank	5 000 000	7,25%	Principal in fine le 11/04/2018	1 an	5 000 000
Al Baraka Bank	5 000 000	7,25%	Principal in fine le 13/06/2018	1 an	5 000 000
Al Baraka Bank	5 000 000	7,00%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	5 000 000
Al Baraka Bank	6 000 000	7,00%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	6 000 000
Al Baraka Bank	2 000 000	7,00%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	2 000 000
Al Baraka Bank	5 000 000	7,00%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	5 000 000
Al Baraka Bank	4 000 000	7,00%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	4 000 000
Al Baraka Bank	3 000 000	7,00%	Renouvelable tous les 3 mois	3 ans	3 000 000
ABC Tunisie 2013/3	10 000 000	TMM + 2 %	Trimestrielle	5 an	2 500 000
ABC Tunisie 2016/1	6 000 000	TMM +2%	Principal in fine le 28/11/2017	1 an	6 000 000
ABC Tunisie 2016/2	5 000 000	TMM +2%	Principal in fine le 27/10/2017	340 jours	5 000 000
Attijari Bank 2013	10 000 000	TMM + 2 %	Trimestrielle	5 ans	2 000 000
Attijari Bank 2015	10 000 000	TMM + 2,25 %	Trimestrielle	3 ans	3 333 333
Attijari Bank 2016	10 000 000	TMM + 2%	Trimestrielle	3 ans	8 500 000
Attijari Bank 2017	10 000 000	TMM + 2%	Trimestrielle	3 ans	9 500 000
BIAT 2013/1	10 000 000	TMM + 1,75%	Trimestrielle	5 ans	2 000 000
BIAT 2015/1	7 500 000	TMM + 2,00%	Trimestrielle	5 ans	4 500 000
BIAT 2015/2	15 000 000	TMM + 2,00%	Trimestrielle	5 ans	10 500 000
BIAT 2016	20 000 000	TMM + 2,00%	Trimestrielle	6 ans	16 000 000
BIAT 2017/1	20 000 000	TMM + 2,25%	Trimestrielle	5 ans	20 000 000
Amen Bank 2013/2	15 000 000	TMM + 2,00%	Trimestrielle	4 ans	937 500
Amen Bank 2015/1	5 000 000	TMM + 2,25%	Mensuelle	4 ans	2 978 723
Amen Bank 2015/2	10 000 000	TMM + 2,25%	Mensuelle	4 ans	6 041 667



BTK 2013	5 000 000	TMM + 2,25%	Trimestrielle	5 ans	1 000 000
Zitouna Bank	2 000 000	7,00%	Renouvelable tous les 3 mois	3 mois	2 000 000
Zitouna Bank	2 000 000	7,00%	Renouvelable tous les 3 mois	3 mois	2 000 000
В.Н	5 000 000	TMM+2,25%	Trimestrielle	4 ans	3 500 000
BT 2017	10 000 000	TMM+2,25%	Trimestrielle	5 ans	9 500 000
TOTAL	232 500 000				162 791 223

- Encours des emprunts étrangers contractés par TL au 30/06/2017

BEI (Crédit participatif)	1 619 000		17/09/2017		154 398
BEI	1 818 263	1,693%	Semestrielle jusqu'à 15/04/2018	6 ans	315 958
BEI	2 016 357	1,529%	Semestrielle jusqu'à 15/04/2019	7 ans	598 203
ВЕІ	2 016 879	1,540%	Semestrielle jusqu'à 15/04/2019	7 ans	598 517
ВЕІ	24 437 941	1,393%	Semestrielle jusqu'à 15/10/2019	7 ans	9 001 651
BEI T1	20 634 165	0,958%	Semestrielle jusqu'à 11/01/2022	7,5 ans	14 738 689
BEI T2	1 942 996	1,256%	Semestrielle jusqu'à 11/01/2022	7,5 ans	1 387 855
BEI 2017-I	26 947 165	0,911%	Semestrielle jusqu'à 06/02/2032 avec quatre années de grâce	15 ans	26 947 165
BEI 2017-II	3 634 670	1,208%	Semestrielle jusqu'à 06/02/2032 avec quatre années de grâce	15 ans	3 634 670
BIRD 2012 I	4 916 154	3,90%	Semestrielle jusqu'à 15/05/2022	10 ans	3 511 539
BIRD 2012 II	3 073 291	4 ,15%	Semestrielle jusqu'à 15/05/2022	10 ans	2 195 208
BIRD 2012 III	1 510 553	4,740%	Semestrielle jusqu'à 15/11/2023	10 ans	1 402 656
BAD 2013 I	4 953 318	4,330%	Semestrielle jusqu'à 15/11/2022	10 ans	3 891 893
BAD 2013 II	990 753	4,720%	Semestrielle jusqu'à 15/05/2023	10 ans	849 217
BERD 2014	11 600 500	2,900%	Semestrielle jusqu'à 10/07/2019	5 ans	8 286 071
BIRD 2015	6 000 000	TMM+1,75%	Semestrielle jusqu'à 15/07/2027	12 ans	6 000 000
SANAD	17 016 300	3,250%	Semestrielle jusqu'à 05/07/2019	5 ans	9 453 604
SANAD 2016	15 443 750	3,100%	Semestrielle jusqu'à 05/07/2021	5 ans	15 443 750
SANAD GGF	24 675 000	3,100%	Semestrielle jusqu'à 15/09/2021	5 ans	24 675 000
PROPARCO	22 207 000	3,390%	Semestrielle jusqu'à 15/03/2021	5 ans	19 739 556
RESPONSABILITY 2016	24 515 000	3,691%	Semestrielle jusqu'à 28/06/2021	5 ans	19 612 000
RESPONSABILITY MICRO 2017	19 215 700	3,691%	Semestrielle jusqu'à 23/05/2022	5 ans	19 215 700
RESPONSABILITY SICAV LUX 2017	16 470 600	3,820%	Semestrielle jusqu'à 23/05/2022	5 ans	16 470 600
BERD 2016	12 300 000	3,000%	Semestrielle jusqu'à 10/07/2021	5 ans	12 300 000
TOTAL DES EMPRUNTS ETRANGERS	269 955 355				220 423 900



- Encours des billets de trésorerie émis par TL au 30 juin 2017

Souscripteur	Montant (DT)	Taux d'intérêt	Durée
CAPRA	3 000 000	6,30%	5 ANS
TOTAL DES BILLETS DE TRESORERIE	3 000 000		

- Encours des certificats de dépôts émis par TL au 30 juin 2017

Souscripteur	Montant (en milliers de DT)	Taux d'intérêt	Durée
TUNISIE LLD	1 000 000	6,45%	360j
SICAV AXIS TRESORERIE	2 000 000	7,00%	320j
FCP VALEURS QUIETUDE 2017	1 500 000	6,90%	90j
TUNISIE SICAV	8 000 000	6,98%	20j
TUNISIE SICAV	5 000 000	7,03%	30j
TUNISIE SICAV	5 000 000	7,00%	20j
TUNISIE SICAV	5 000 000	7,000%	20j

TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPO	S 27 500 000

4.16.3 Soldes Intermédiaires de Gestion au 30 juin 2017

PRODUITS	SI			CHARGES	SS				SOLDES		
	30/06/2017	30/06/2017 30/06/2016 31/12/2016	31/12/2016		30/06/2017	30/06/2017 30/06/2016 31/12/2016	31/12/2016		30/06/2017 30/06/2016 31/12/2016	30/06/2016	31/12/2016
Revenus du Leasing	35 318 563	29 262 472	29 262 472 61 666 803	Charges financières nettes	21 360 105	21 360 105 17 902 676	37 861 837				
Intérêts de retard & intercalaire	1073907	1073 907 1076 639	2 345 648								
Variation des agios réservés	-473 552	-895 337	-498 346								
Autres produits d'exploitation	895 319	821 332	1 708 000								
Produit d'exploitation	36 814 237	30 265 106	30 265 106 65 222 105	Total des charges nettes financières	21 360 105	17 902 676	37 861 837	Marge commerciale (PNB)	15 454 132	15 454 132 12 362 430	27 360 268
Marge commerciale (PNB)	15 454 132	15 454 132 12 362 430	27 360 268	Charges de personnel	5 857 401	4 815 987	9 606 640				
Produits des placements	6313298	6 226 257	8 513 715	Autres charges d'exploitation	2 679 360	2 633 358	5 210 781				
Sous Total	21 767 430	21 767 430 18 588 687	35 873 983	Sous Total	8 536 761	7 449 345	14 817 421	Excédent Brut d'exploitation	13 230 669	11 139 342	21 056 562
Excédent Brut d'exploitation	13 230 669	13 230 669 11 139 342 21 056 562	21 056 562	Dotations aux amortissements	659 140	843 582	1544 290				
Reprise sur provisions sur créances				Dotations aux provisions sur créances	4 535 792	2 163 574	946 875				
Reprise sur provisions sur titres				Dotations aux provisions sur titres	64 239	-124 765	234 894				
Reprise sur provisions sur risques				Dotations aux provisions sur risques divers	366 167	143 102	365 689				
Autres produits ordinaires	261 662	278 192	463 642	Autres pertes ordinaires	86	•	399 170				
				Impôts sur les sociétés	1 730 719	1846249	4 282 253				
Sous Total	13 492 331	13 492 331 11 417 534 21 520 204	21 520 204	Sous Total	7 356 155	4871742	1773 171	Résultat des activités ordinaires	s 6136177	6 545 792	13 747 032
Résultat des activités ordinaires après impôts	6136177	6 545 792	6 545 792 13 747 032	Résultat négatif des activités ordinaires							
Gains extraordinaires	•	•		Pertes extraordinaires		•	1120174			•	-1 120 174
Effet positif de modification comptable		•		Effet négatif de modification comptable	•	•	•				
TOTAL	6 136 177	6 545 792 13 747 032	13 747 032					Résultat net de l'exercice	6136177	6 545 792	12 626 858

4.16.4 Tableau de mouvement des capitaux propres après affectation

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Capital social Prime d'émission Boni de fusion		Réserve affectée à l'augmentation du capital	Réserve légale Autres réserves	Autres réserves	Réserves spéciales pour Réinvestissements	Résultats reportés	Résultats reportés Résultat de l'exercice	Total
Colds on 21 Passankas 2015 arount Afficientian	45 000 000	30 500 000	000 155	U	000 002 1	3 776 843	13 161 575	11 197 003	0 400 371	127 610 887
Some at 51 Decembre 2015 avain Affectation	000 000 64	32 300 000	CCI DCC	n n	000 00C +	C+0 0// C	13 101 523	666 701 11	7 477 311	17/ 010 00/
Affectations approuvées par l'A.G.O du 07/06/2016							2 018 333	7 481 038	(9 499 371)	
Réintégration prime démission		(6 324 788)						6 324 788		
Dividendes versés sur le bénéfice de 2015								(000 000 6)		(000 000 6)
Réserve spéciale de réinvestissement devenue libre							(1 025 000)	1 025 000		
Solde au 31 Décembre 2015 après Affectation	45 000 000	33 175 212	990 155	0	4 500 000	3 776 843	14 154 858	17 013 819	0	118 610 887
Résultat au 31 décembre 2016									12 626 858	12 626 858
Solde au 31 Décembre 2016 avant Affectation	45 000 000	33 175 212	990 155	0	4 500 000	3 776 843	14 154 858	17 013 819	12 626 858	131 237 745
Affectations approuvées par IA.G.O du 01/06/2017							2 552 326	10 074 532	(12 626 858)	
Réintégration prime démission		(7 750 000)						7 750 000		
Dividendes versés sur le bénéfice de 2016								(000 000 6)		(000 000 6)
Réserve spéciale de réinvestissement devenue libre							(1250000)	1 250 000		
Solde au 31 Décembre 2016 après Affectation	45 000 000	25 425 212	990 155	0	4 500 000	3 776 843	15 457 184	27 088 351	0	122 237 745
Résultat au 30 juin 2017									6 136 177	6 136 177
Solde au 30 juin	45 000 000	25 425 212	990 155	0	4 500 000	3 776 843	15 457 184	27 088 351	6 136 177	128 373 922



4.16.5 Évolution des revenus de leasing et du résultat d'exploitation au 30/06/2017

(En dinars)

Désignation	Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2017	Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2016	Période du 1 ^{et} janvier au 31 décembre 2016
Revenus de leasing	35 918 918	29 443 774	63 514 105
Produit net	21 767 430	18 588 687	35 873 982
Résultat d'exploitation	7 605 332	8 113 849	17 964 813
Capital social	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Nombre d'actions	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Revenus par action	3,991	3,272	7,057
Produit net par action	2,419	2,065	3,986
Résultat d'exploitation par action	0,845	0,902	1,996

4.16.6 Évolution du résultat net au 30/06/2017

(En dinars)

Désignation	Période du 1 ^{cr} janvier au 30 juin 2017	Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2016	Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2016
Bénéfice avant impôt (1)	7 866 896	8 392 041	18 029 285
Bénéfice net d'impôt (2)	6 136 177	6 545 792	12 626 858
Capital social	45 000 000	45 000 000	45 000 000
Nombre d'actions (3)	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Bénéfice par action avant impôt (1)/(3)	0,874	0,932	2,003
Bénéfice par action net d'impôt (2)/(3)	0,682	0,727	1,403
Bénéfice avant impôt/capital social	17,48%	18,65%	40,07%
Bénéfice net d'impôt/capital social	13,64%	14,55%	28,06%

4.16.7 Évolution de la marge brute d'autofinancement au 30/06/2017

(En dinars)

Désignation	Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2017	Période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2016	Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre 2016
Bénéfice net d'impôt (1)	6 136 177	6 545 792	12 626 858
Dotation aux amortissements (2)	659 140	843 582	1 544 290
Dotations nettes aux provisions (3)	4 966 198	2 181 911	1 547 458
Marge brute d'autofinancement (1+2+3)	11 761 515	9 571 285	15 718 606



4.16.8 Indicateurs de gestion et ratios

En milliers de Dinars

		. 211 1111	mers de Dinars
Indicateurs de Gestion	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat net (1)	6 136	6 546	12 627
Créanœs sur la dientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement	859 233	726 629	781 536
Engagements (2) (bilans et hors bilans)	867 524	728 425	770 939
Fonds propres (avant résultat net) (3)	122 238	118 611	118 611
Capitaux propres avant affectation	128 374	125 157	131 238
Créanœs sur la dientèle	780 156	646 783	707 145
Créances dassées (4)	48 582	47 312	43 078
Produits réservés (5)	4 197	3 981	3 724
Total Provisions (6)	33 350	30 889	28 819
Emprunts et ressources spéciales (7)	680 628	558 229	591 488
Charges financières	21 360	17 903	37 862
Charges d'exploitation (Charges de personnel+autres charges d'exploitation+dotation	0.106	0.202	16 262
aux amortissements des valeurs immobilisées) (8)	9 196	8 293	16 362
Produit net (9)	21 767	18 589	35 874
Total brut des créances (10)	825 920	688 810	747 582
Total bilan (11)	892 425	753 959	802 306
Intérêts de crédit bail	36 392	30 339	64 012
Dettes envers la dientèle	16 820	14 374	15 597
Charges de personnel	5 857	4 816	9 607
Portefeuille titre commercial	806	535	289
Portefeuille d'investissement	78 272	79 312	74 102
Ratios propres aux sociétés de leasing			
Fonds propres/Engagements (3)/(2)	14,09%	16,28%	15,39%
Taux de créances dassées (4)/(10)	5,88%	6,87%	5,76%
Ratio de couverture des créances dassées (5+6)/(4)	77,29%	73,70%	75,54%
Créanœs dassées/ (Créanœs sur la dientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement)	5,65%	6,51%	5,51%
Ratio des fonds propres selon droulaire 91-24 de la BCT	12,78%	16,46%	17,84%
Ratios de structure			
Total Capitaux propres après résultat/Total bilan	14,38%	16,60%	16,36%
Emprunts & Ressources spéciales / Total bilan	76,27%	74,04%	73,72%
Créanœs sur la dientèle, opérations de leasing/ Total bilan	87,42%	85,78%	88,14%
Emprunts et Ressourœs spéciales + dettes envers la dientèle/Créanœs sur la dientèle	89,40%	88,53%	85,85%
Ratios de gestion			
Charges de personnel/Produits nets	26,91%	25,91%	26,78%
Produits nets / Capitaux propres avant résultat	17,81%	15,67%	30,25%
Coefficient d'exploitation (8)/(9)	42,25%	44,61%	45,61%
Ratios de rentabilité			
ROE (1)/(3)	5,02%	5,52%	10,65%
ROA (1)/(11)	0,69%	0,87%	1,57%
Résultat net / Produit net	28,19%	35,21%	35,20%
Intérêts de crédit bail / créances sur la dientèle	4,66%	4,69%	9,05%
Produits nets / total bilan	2,44%	2,47%	4,47%

^{*} Tel que modifié par la circulaire 99-04 de la BCT, ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (banques et sociétés de leasing) que ses fonds propres représentent au moins 8% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.



4.17 Comportement boursier de l'action Tunisie Leasing depuis 2016

Après avoir clôturé l'année 2016 sur une note morose (une correction de 0,9%), le Tunindex a retrouvé des couleurs signant une progression de 8,9% à 5 488,77 points.

Dans ce contexte, le titre Tunisie Leasing s'est hissé de 17,3%, contrebalançant ainsi, la mauvaise performance affichée une année auparavant (-14,9%).

Les échanges globaux d'actions sur le titre ont porté sur un volume de 21,3MDT contre 3,9MDT en 2015.

Au 30 juin 2017, Le titre s'échange à 15,590 DT, soit un Yield de 6,4%.

Contrat de régulation: En application de l'article 19 de la loi 94-117 du 14/11/1994, l'AGO de la société TUNISIE LEASING tenue le 07/06/2001 a approuvé la proposition du conseil d'administration relative à la mise en place d'un programme de régulation afin de réguler le cours et réduire sa fluctuation excessive. Le rachat ne concernerait que 10% du capital de la société TUNISIE LEASING. Ce programme a débuté le 19/09/2001. Depuis cette date, 5 999 actions ont été rachetées dans le cadre de ce programme puis 6 416 actions ont été cédées (5 999 + 417 actions gratuites) le 23/10/2002. L'AGO du 10/06/2004 a renouvelé son autorisation de rachat par la société de ses propres actions. Aucune opération n'a été réalisée dans le cadre de cette nouvelle autorisation.

<u>Indicateurs boursiers</u>:

Date d'introduction à la cote : 16 Mars 1992

Cours d'introduction: 17,850 DT

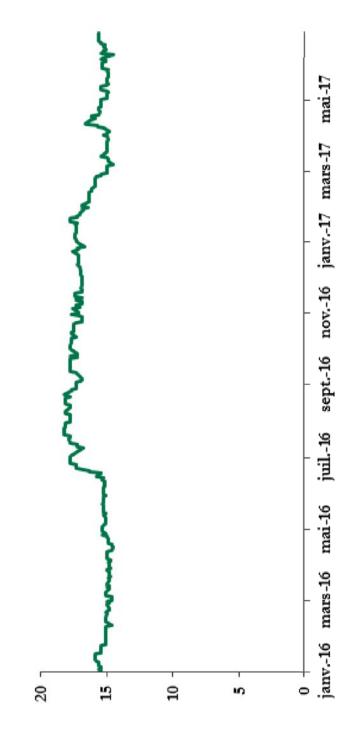
Capitalisation boursière (au 31/12/2016): 165,2 MDT

Cours le plus haut ajusté en fonction du dividende et de l'augmentation de capital depuis le début de l'année 2016 : 18,191 DT

Cours le plus bas ajusté en fonction du dividende et de l'augmentation de capital depuis le début de l'année 2016 : 14,482 DT

	30/06/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Bénéfice par action (en dinars)	-	1,403	1,055	1,364*
Dividende par action (en dinars)	-	1,000	1,000	1,000
Date de détachement	-	13/06/2017	21/06/2016	15/06/2015
Nombre de titres admis	9 000 000	9 000 000	9 000 000	8 300 000
Nombre de titres traités	321 532	1 244 081	188 597	1 084 406
Taux de rotation	3,57%	13,82%	2,10%	13,07%
Cours fin de période (en dinars)	15,590	18,360	16,510	21,680
Capitalisation en fin de période (en millions de dinars)	140,310	165,240	148,590	186,448
Dividende yield (%) (dividende / cours fin de période)	6,4%	5,4%	6,1%	4,6%
PER (X) (Cours fin de période / Bénéfice par action)	-	13,1	15,6	15,9

^{*} Calculé sur la base du nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice.





Chapitre 5 : ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES

5.1 Membres des organes d'administration et de direction

5.1.1. Membres des organes d'administration

Membres	Représenté par	Qualité	Mandat	Adresse
M. Ahmed ABDELKEFI	Lui-même	Président	2015-2017	Tunis
AMEN BANK	M. Mehrez RIAHI	Administrateur	2015-2017	Tunis
PARTNER INVESTMENT*	M. Thameur KOUBAA	Administrateur	2017	Tunis
ASSURANCES COMAR	M. Lotfi BELHADJ KACEM	Administrateur	2015-2017	Tunis
PARENIN	M. Mohamed Fadhel KHALIL	Administrateur	2015-2017	Tunis
PGI HOLDING	M. Wassim BEN YEDDER	Administrateur	2015-2017	Tunis
M. Rached HORCHANI	Lui-même	Administrateur	2015-2017	Tunis
Mme Emna ALLANI**	Lui-même	Administrateur	2017	Tunis
M. Kamel LOUHAICHI	Lui-même	Administrateur	2015-2017	Tunis
M. Fethi MESTIRI	Lui-même	Administrateur	2015-2017	Tunis
M. Mehdi TAMARZISTE	Lui-même	Administrateur	2015-2017	Tunis
M. Jalel EL HENCHIRI	Lui-même	Administrateur	2015-2017	Tunis

^{*} Nommé par l'AGO du 1er juin 2017 en remplacement de la STUSID

5.1.2. Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la société

Membres	Fonction dans la société	Date d'entrée en fonction	Adresse
M. Ahmed ABDELKEFI *	Président du Conseil	23/05/2003	Tunis
M. Hichem ZGHAL**	Directeur Général	01/05/2017	Tunis
M. Mounir KLIBI***	Directeur Général Adjoint	22/08/2017	Tunis

^{*}Réélu par le Conseil d'Administration du 20/04/2017

Il est à signaler que :

M. Kamel Louhaichi, M. Mehdi Tamarziste et M. Mehrez Riahi représentant d'AMEN BANK sont membres du comité permanent d'Audit Interne.

Mme Emna Allani *, M. Lotfi Ben Haj Kacem représentant de COMAR, M. Jalel El Henchiri sont membres du comité des risques.

M. Wassim Ben Yedder * représentant de PGI, M. Mohamed El Fadhel Khalil représentant de PARENIN sont membres du comité de rémunération.

Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas de fonctions dans la société.

(*) Nommés par le conseil d'administration du 20/04/2017

^{**} Nommée par l'AGO du 1er juin 2017 en remplacement de M. Abdelaziz RASSAA

^{**}Nommé par le Conseil d'Administration du 20/04/2017

^{***}Nommé par le Conseil d'Administration du 22/08/2017



5.1.3. Principales activités exercées en dehors de la société au cours des 3 dernières années par les membres des organes d'administration et de direction

Membres	Fonctions exercées en dehors de la société
M. Ahmed ABDELKEFI	Président du directoire de MLA (Maghreb Leasing Algérie)
M. Rached HORCHANI	Président du Groupe Horchani
M. Emna ALLANI	Néant
M.E. J. MECKIDI	Directeur Général de Tuninvest SICAR, Tuninvest International
M. Fethi MESTIRI	SICAR et Tuninvest Innovation SICAR.
M. Hichem ZGHAL	Directeur Général d'Alios Finance
M. Mounir KLIBI	Directeur Général Tunisie Location Longue Durée
M. Kamel LOUHAICHI	Directeur Général de Cap Ingénierie
M. Mehdi TAMARZISTE	Directeur Général de Meninx Holding
M. Jalel EL HENCHIRI	Néant

5.1.4. Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

Membres	Mandats d'administrateurs dans d'autres sociétés
M. Ahmed ABDELKEFI	Président du conseil d'administration de Tunisie Valeurs, Integra Partners et de TFG ; Administrateur dans Dar El Jeld, TIMGAD et Président du directoire de Maghreb Leasing Algérie
M. Rached HORCHANI	Président du Groupe Horchani
M. Emna ALLANI	Néant
M. Fethi MESTIRI	Président du conseil d'administration de Tunisie Sicav, Sicav Plus et Sicav Enterprise ; Administrateur dans Tunisie Valeurs, Tunisie Factoring, Tuninvest SICAR, Tunisie SICAR, Tuninvest International SICAR, Tunivest Innovation SICAR, Integra Partners et TFG
M. Jalel EL HENCHIRI	Néant
M. Mehdi TAMERZISTE	Administrateur à l'UBCI
M. Kamel LOUHAICHI	Administrateur dans CAP INGENIERIE

5.1.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du Conseil d'Administration dans la société qu'ils représentent :

Membres	Représenté par	Fonction dans la société qu'il représente
AMEN BANK	M. Mehrez RIAHI	Directeur Général Adjoint
PARTNER INVESTMENT	M. Thameur KOUBAA	Directeur
ASSURANCES COMAR	M. Lotfi BELHADJ KACEM	Directeur
PARENIN	M. Mohamed Fadhel KHALIL	Président Directeur Général
PGI HOLDING	M. Karim BEN YEDDER	Directeur Général Adjoint



5.2 Intérêts des dirigeants dans la société au 31/12/2016

5.2.1. Rémunération et avantages en nature attribués par la société Tunisie Leasing aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2016

- La rémunération du Président du Conseil d'Administration a été arrêtée par les comités de rémunération réunis en Avril 2014 et en Avril 2015 sur décision du Conseil d'Administration réuni le 29 Mai 2012. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction.
- Les rémunérations du Directeur Général et du Directeur Général Adjoint ont été arrêtées par le comité de rémunération réuni en Avril 2014, en Avril 2015 et en Juin 2016 sur décision du Conseil d'Administration réuni le 29 Mai 2012. Ces rémunérations sont composées de salaires, de primes d'intéressement et d'avantages en nature sous forme d'une voiture de fonction au profit du directeur général.
- Les membres du Conseil d'Administration, les membres du Comité Permanent d'Audit et les membres du Comité des Risques sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les obligations et engagements de Tunisie Leasing envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016, se présentent comme suit (En DT):

	P.C.A		<u>D.G</u>		D.G.A		Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2016	Charge de l'exercice	Passif au 31/12/2016
Avantages à court terme (*)	296 676	-	373 244	33 911	157 514	43 717	176 760	131 760
Avantages postérieurs à l'emploi (1)	-	-	11 793	-	2 516	-	-	-
Total	296 676		385 037	33 911	160 030	43 717	176 760	131 760

^(*) Charges sociales et fiscales incluses

(1) Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient à l'instar de tout le personnel en cas de départ à la retraite d'une indemnité équivalente à 9 mois de salaires. Cet engagement est couvert par une police d'assurance.

5.2.2 Les rémunérations servies directement par les filiales aux dirigeants de Tunisie Leasing :

- Des jetons de présence servis par la filiale Maghreb Leasing Algérie au Directeur Général pour 6 KDT (l'équivalent de 300 000 Dinars Algérien).
- Des jetons de présence servis par la filiale Tunisie Factoring au Directeur Général Adjoint pour 4 KDT.
- Le salaire du Directeur Général Adjoint est pris en charge à hauteur de 80% par la société GIEFCA (filiale du groupe Alios Finance) à partir du mois de juin 2015. La quote-part de GIEFCA au titre de l'exercice 2016 s'élève à 200 KDT (charges sociales et fiscales incluses). Le DGA a bénéficié également d'une rémunération auprès de la société GIEFCA, s'élevant à 120 KDT au titre de l'exercice 2016 (l'équivalent de 50 K€), conformément à la décision du comité de rémunération du 14 Avril 2015.

5.2.3. Prêts et garanties accordées en faveur des membres des organes d'administration et de direction

Néant



5.3 Contrôle

Commissaires aux comptes	Adresse	Mandat
Société ECC MAZARS, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par M. Mohamed Ali Elaouani Cherif	Immeuble Mazars, Rue du Lac Ghar El Melh, Les Berges du Lac 1053 - Tunis	2015-2017*
	Tel: 71 963 380 Fax: 71 964 380	
Société AMC ERNST & YOUNG représentée par M. Fehmi Laourine	Immeuble EY – Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1003 – Tunis	2015-2017**
	Tel: 70 749 111 Fax: 70 749 045	

^{*} Mandat renouvelé par l'AGO du 2 juin 2015

5.4 Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'administration et de direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du Conseil d'Administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital

5.4.1. Informations sur les engagements

L'encours des crédits accordés liées aux membres du conseil d'administration au 31/12/2016 se présentent comme suit :

Administrateur	Encours des crédits accordés en dinars	Conditions
M. Ahmed ABDELKEFI 1. Dar El Jeld 2. Tuninvest Finance Group (TFG)	672 717 1 307 978	8,75%; 9%; 9,5%; 9,8% et 10% sur 24, 36, 84 et 88 mois 9,5% sur 84 mois

5.4.2 Dividendes décaissés par Tunisie Leasing en 2017 au titre de l'exercice 2016 pour les parties liées autres que les sociétés du groupe

	Nombre d'actions et de	Dividendes*
Nom ou Raison sociale	droit de vote	(En Dinars)
AMEN BANK	2 923 043	2 923 043
COMAR	1 697 614	1 697 614
PARTNER INVESTMENT	407 795	407 795
PGI	86 395	86 395
M. Ahmed ABDELKEFI	12 869	12 869
M. Fethi MESTIRI	2 908	2 908
M. Rached HORCHANI	1 394	1 394
M. Hichem ZGHAL	390	390
M. Jalel EL HENCHIRI	0	0
TOTAL	5 132 048	5 132 048

^{*}Montants estimés, calculés sur la base du nombre d'actions déterminé suivant la liste d'actionnaires (actions anciennes) arrêtée par la TUNISIE CLEARING à la date du 28/04/2017.

^{**} Commissaire aux comptes nommé par l'AGO du 2 juin 2015



5.4.3. Prêts octroyés et crédits reçus des autres parties liées :

Prêts octroyés:

Le solde du compte bancaire de Tunisie Leasing ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 14 815 156 DT créditeur.

Crédits reçus:

• Tunisie Leasing et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de Tunisie Leasing, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 454 613 DT au profit de Tunisie Leasing de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Ce montant est productif d'intérêt au taux du marché monétaire majoré de 1,35 point. Il est remboursable annuellement par septième en contrepartie de l'engagement ferme et irrévocable de l'Amen Bank de céder exclusivement la totalité de ces 302 200 actions et les actions gratuites y afférentes.

Par ailleurs, les deux parties se sont convenues que les produits revenant à Amen Bank au titre des 302 000 actions MLA souscrites pour le compte de Tunisie Leasing viendront en déduction du prix de cession desdites actions à cette dernière.

Tunisie Leasing a procédé au remboursement des échéances de l'encours du portage comme suit :

- Remboursement d'un montant global de 4 547 KDT incluant des charges financières pour un montant de 1 996 KDT;
- Les dividendes encaissés par Amen Bank au titre des exercices 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 et 2016 se sont élevés à 5 904 KDT et imputés en totalité sur l'encours du portage.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 27 août 2009.

- Au 31 décembre 2016, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et Tunisie leasing se présente comme suit :
- Le solde du compte bancaire de Tunisie Leasing ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 4 126 929 DT créditeur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de Tunisie Leasing enregistre un encours de 13 721 188 DT.
- La Tunisie Leasing a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la Tunisie Leasing dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 160 KDT hors taxes. Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing au titre de l'exercice 2016 s'élève à 160 KDT (HT).



Chapitre 6 : RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

6.1. Évolution récente et orientation

6.1.1. Évolution récente

Au 30 septembre 2017, les encours financiers de TL ont progressé de 22,80% à 829 515 milliers de dinars, les approbations de 20,21% à 492 351 milliers de dinars et les mises en force de 26,81% à 367 460 milliers de dinars et ce par rapport à la même période de l'exercice 2016.

Au niveau de la rentabilité, une hausse de l'activité s'est reflétée au niveau du produit net de leasing qui a progressé de 10,32% à 30 033 milliers de dinars.

Le ratio des actifs classés a régressé passant de 6,57% au 30 septembre 2016 à 8,11% au 30 septembre 2017.

6.1.2. Orientations stratégiques

Dans un contexte économique extrêmement difficile, Tunisie Leasing privilégie la qualité du portefeuille sur la croissance.

Par ailleurs, au vu de la forte concurrence qui sévit le marché et de l'assèchement de liquidité au niveau du système bancaire, le groupe mise de plus en plus sur la filiale algérienne qui confirme d'une année à l'autre le trend haussier des résultats tirant vers le haut les résultats du Groupe.

De plus, la participation de Tunisie Leasing dans le capital de Tunisie Factoring passera de 93,34% à 100% au cours de 2017.

Cette opération de fusion absorption présente pour le groupe plusieurs avantages, dont notamment, la mutualisation de plusieurs fonctions support permettant de générer des économies d'échelle, la réduction des charges de gouvernance à plusieurs niveaux et le renforcement des fonds propres de Tunisie Leasing à hauteur du boni de fusion.



6.2 Analyse des écarts enregistrés entre les réalisations de l'exercice 2016 par rapport aux prévisions

La confrontation des réalisations de l'exercice 2016 par rapport aux prévisions établies pour l'année 2016 telles que publiées au niveau du document de référence « Tunisie Leasing 2016 » fait ressortir les taux de réalisations suivants :

En milliers de Dinars

	Prévisions 2016	Réalisations 2016	Écarts	Taux de Réalisation	Commentaires
Mises en forces	337 700	411 030	73 330	121,71%	En dépit du contexte très difficile de l'année 2016 au plan de l'économie nationale, le secteur de leasing a démontré toute sa vitalité en progression au taux de 20,6%. TL a fait mieux en
Créances sur la Clientèle	642 940	707 145	64 205	109,99%	Il s'agit d'une augmentation mécanique qui rejoint le niveau des mises en forces en progression par rapport au prévu (Les MEF de 2016 ont augmenté de 31,5% par rapport à 2015 alors que le taux d'évolution prévu est de 8%)
Revenus de leasing	61 357	63 514	2 157	103,52%	Il s'agit d'une augmentation mécanique qui rejoint le niveau des mises en forces en progression par rapport au
Emprunts et dettes rattachés	579 295	580 861	1 566	100,27%	Les besoins ont augmenté du fait de la progression de la production
Fournisseurs et comptes rattachés	25 576	53 505	27 929	209,20%	Cette augmentation est due à la fois à un recours plus important que prévu au crédit fournisseur et à la progression des MEF surtout au cours des 2 derniers mois de l'exercice 2016 à savoir Novembre et Décembre
Charges Financières nettes	37 176	37 862	686	101,85%	Cette augmentation est mécanique, elle rejoint la progression des besoins de financement
Dotations aux provisions sur créances	3 500	947	-2 553	27,06%	Cette diminution est due à l'amélioration de la qualité du portefeuille et à la maitrise du risque qui se reflètent au niveau du coût du risque qui s'établit à 0,14% des encours contre une prévision de 0,5%

6.3 Analyse des modifications effectuées au niveau des prévisions 2017-2021 par rapport aux informations prévisionnelles 2016-2020

Les prévisions publiées au niveau du document de référence « Tunisie Leasing 2016 » sont différentes de celles publiées dans le présent document de référence. En effet, certaines modifications et mises à jour ont été apportées au niveau des hypothèses sous-jacentes relatives aux rubriques suivantes

Mises en Forces En milliers de Dinars

Année	2017	2018	2019	2020
Mises en force document référence 2016	368 093	423 307	465 638	512 201
Mises en force document référence 2017	439 802	474 986	512 985	554 024
Écart	71 709	51 679	47 347	41 823

Créances de leasing

Année	2017	2018	2019	2020
Créances de Leasing document référence 2016	708 847	799 159	876 391	950 146
Créances de Leasing document référence 2017	818 968	922 340	1 016 122	1 075 178
Écart	110 121	123 181	139 731	125 032



Emprunts et dettes rattachées

Année	2017	2018	2019	2020
Emprunts et dettes rattachés document référence 2016	639 945	722 526	792 402	866 419
Emprunts et dettes rattachés document référence 2017	702 758	785 397	873 236	918 051
Écart	62 813	62 871	80 834	51 632

Revenus de Leasing

Année	2017	2018	2019	2020
Revenu de Leasing document référence 2016	70 761	80 849	90 684	98 914
Revenu de Leasing document référence 2017	75 524	88 414	99 668	108 476
Écart	4 763	7 565	8 984	9 562

Charges financières

Année	2017	2018	2019	2020
Charges Financières document référence 2016	44 246	50 834	57 887	63 445
Charges Financières document référence 2017	45 643	54 942	62 513	68 554
Écart	1 397	4 108	4 626	5 109

<u>Commentaire</u>: La production de Tunisie leasing a enregistré, à la fin de l'exercice 2016, une augmentation de 31% par rapport à 2015 alors que le taux d'évolution qui a été prévu au niveau du document de référence "Tunisie leasing 2016" est de 8%. Les estimations commerciales pour la période 2017-2021 ainsi que les croissances prévues au niveau du présent document de référence ont été actualisées pour tenir compte des réalisations de l'exercice 2016.

Dotations nettes aux provisions

Année	2017	2018	2019	2020	Commentaires
Dotations nettes aux provisions document référence 2016	3 500	3 900	4 250	4 750	La provision prévue au niveau du Business Plan 2017-2021 tenait
Dotations nettes aux provisions document référence 2017	4 450	4 950	5 450	5 750	compte d'un cout du risque standard de 0,5% pour les années 2017 à 2021 qui sera appliqué sur les encours actualisés.
Écart	950	1 050	1 200	1 000	L'exercice 2016 a été doté d'une provision sur actif courant de 413 mDT contre 260 mDT en 2015. Une nette amélioration du coût du risque a été observée au cours de cet exercice (0,14% de l'encours contre 0,56% en 2015)



6.4 Analyse des performances réalisées au 30/09/2017 par rapport aux prévisions relatives à l'exercice 2016

La confrontation des réalisations au 30/09/2017 reflétées par les indicateurs d'activité avec les prévisions établies pour l'année 2017 telles que publiées au niveau du présent document de référence « Tunisie Leasing 2017 » fait ressortir les taux de réalisation suivants :

En milliers de Dinars

	Indicateurs d'activité au 30/09/2017	Prévisions année 2017	Pourcentage de réalisation
Mises en force	367 760	439 802	83,62%
Produit Net de Leasing	30 033	37 499	80,09%
Ressources d'emprunt	672 812	702 758	95,74%
Capitaux propres (avant résultat de l'exercice)	122 238	122 238	100,00%

Tunisie Leasing s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public.

Elle est tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions.

L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel.

La société s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an.



6.5 Perspectives d'avenir

Les états financiers prévisionnels de la période allant de 2017 à 2021 de la société ont été élaborés dans le cadre de la préparation de prospectus et autres documents de référence.

Ces états ont été approuvés par le Conseil d'Administration du 20 Avril 2017.

Les états financiers prévisionnels ont été élaborés à partir de données de base historiques et d'hypothèses réalistes et plausibles. Elles prennent en compte l'opération de fusion absorption envisagée de Tunisie Factoring par Tunisie Leasing.

Cette opération présente pour le groupe de multiples avantages :

- Mutualiser plusieurs fonctions support comme la comptabilité, la trésorerie, les ressources humaines, l'audit interne, le management du risque et l'informatique, ce qui nous permet de réaliser des économies d'échelle importantes.
- Eviter les doubles charges de gouvernance et de contrôle à plusieurs niveaux : Conseil d'Administration, Comités émanant des Conseils, Direction Générale, Commissariat aux Comptes.
- Assurer un meilleur suivi des engagements des deux activités (leasing et factoring) qui souvent concernent des relations communes
- Renforcer et rendre plus efficace la synergie des équipes commerciales.
- Optimiser la gestion des ressources humaines en favorisant l'interchangeabilité des cadres entre les départements du Leasing et Factoring.
- Augmenter les fonds propres de Tunisie Leasing à hauteur du boni de liquidation.

6.5.1. Les hypothèses de prévisions retenues sur la période 2017-2021

1. Mises en Force

Compte tenu des mises en force (MEF) réalisées par la société au cours des derniers exercices et des réalisations jusqu'au 31 décembre 2016, les MEF de l'exercice 2017 ont été estimées à 439 802 KDT en augmentation de 7% par rapport aux MEF de 2016, puis une croissance annuelle maintenue de 8% allant de 2018 et 2021.

(En KDT)	REALISE			PREVU			TCAM
,	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Mises en force	411 030	439 802	474 986	512 985	554 024	598 346	7,80%
Taux d'évolution		7,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%

2. Intérêts Conventionnels

Les intérêts conventionnels ont été estimés sur la base des MEF antérieures et des MEF prévues compte tenu d'un taux de placement moyen de 10,20% en nette amélioration par rapport au taux de placement réalisé au cours de 2016 (10,18%) et ce pour la période allant de 2017 à 2021.



Les revenus bruts et les dotations aux amortissements sont calculés en utilisant la pondération produits Auto (LA) ; Équipement (LE) ; Immobilier (LI)) suivante et des taux moyens de placement suivants :

Type de Leasing	Pondération	Réalisé	Taux de Placement					
	2017-2021	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
LA – TPE (Très petites entreprises)	21,84%	11,25%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	11,26%	
LA – Autres	23,49%	9,97%	9,98%	9,98%	9,98%	9,98%	9,98%	
LE	50,79%	9,84%	9,86%	9,86%	9,86%	9,86%	9,86%	
LI	3,88%	9,89%	9,90%	9,90%	9,90%	9,90%	9,90%	
	100,00%	10,18%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	

Évolution des Intérêts Conventionnels

(En KDT)	REALISE		PREVU					
	2016	2017	2018	2019	2020	2021		
Intérêts conventionnels	61 667	73 064	85 829	96 953	105 627	111 450	12,57%	
Taux d'évolution		18,5%	17,5%	13,0%	8,9%	5,5%		

3. Emprunts Nouvelles Ressources

La structure d'endettement de la société est caractérisée par le recours au marché obligataire en premier lieu et aux emprunts bancaires et aux crédits extérieurs en second lieu.

Les emprunts que la société projette de lever, pour la période 2017-2021, se détaillent comme suit :

(En KDT)	2017	2018	2019	2020	2021	TCAM
Emprunts Obligataires	120 000	120 000	140 000	140 000	150 000	5,74%
Crédits Bancaires	120 500	76 500	106 400	106 200	146 000	4,92%
Crédits Extérieurs	60 000	50 000	50 000	45 000	45 000	-6,94%
Total emprunts	300 500	246 500	296 400	291 200	341 000	3,21%



Les conditions retenues pour les nouvelles ressources sont les suivantes :

- Durée de remboursement des crédits :
 - 5 ans pour les emprunts obligataires ;
 - 5 ans pour les autres types de crédits.
- Taux moyen : le coût des nouvelles ressources est de 7,60% pour la période 2017-2021.

Encours des Emprunts et des Dettes Rattachées

Sur la période 2017-2021, l'encours des emprunts et des concours bancaires existants et à contracter évoluera comme suit :

Encours des Emprunts et des Dettes	REALISE			PREVU		
Rattachés (En KDT)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Emprunts obligataires	248 041	320 975	369 856	416 008	440 866	453 518
Emprunts bancaires et extérieurs	311 022	366 836	398 910	439 652	459 056	500 189
Billets de trésorerie	3 000	-	-	-	-	-
Certificats de dépôts	4 000	-	-	-	-	-
Total emprunts	566 063	687 811	768 766	855 660	899 922	953 707
Dettes Rattachés	14 798	14 947	16 631	17 576	18 129	18 944
Total	580 861	702 758	785 397	873 236	918 051	972 651

Remboursements de l'Encours des Emprunts Existants, des Emprunts à Contracter, des Billets de Trésorerie et des Certificats de Dépôts

Sur la période 2017-2021, le remboursement de l'encours des emprunts existants et à contracter, des billets de trésorerie et des certificats de dépôts évoluera comme suit :

Remboursement des Emprur	2017	2018	2019	2020	2021	TCAM	
Remboursement Crédits en	Emprunt Obligataires	47 065	47 119	45 848	39 142	33 348	-
cours	Bancaires & Extérieurs	131 686	58 326	54 258	39 116	26 947	-
Total		178 751	105 445	100 106	78 258	60 295	
Remboursement Fonds à	Emprunt Obligataires	-	24 000	48 000	76 000	104 000	-
Lever	Bancaires & Extérieurs	-	36 100	61 400	92 680	122 920	-
Total		=	60 100	109 400	168 680	226 920	
Total général		178 751	165 545	209 506	246 938	287 215	12,59%



4- Évolution des Capitaux Propres

En milliers de Dinar

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Capital social	45 000	45 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Réserve légale	4 500	4 500	4 500	5 000	5 000	5 000
Autres réserves	3 777	3 777	3 777	3 777	3 777	3 777
Prime d'émission	33 175	25 425	40 425	40 425	40 425	40 425
Résultats reportés	17 014	27 089	30 043	33 578	39 254	46 845
Réserve spéciale de réinvestissement	14 155	15 457	15 583	15 707	16 157	16 266
Boni de fusion	990	990	990	990	990	990
Distribution	9 000	9 000	9 000	10 000	10 000	10 000
Total des capitaux propres avant résultat	118 611	122 238	145 318	149 477	155 603	163 303
Résultat de l'exercice	<u>12 627</u>	<u>12 080</u>	<u>14 160</u>	<u>16 125</u>	<u>17 700</u>	<u>19 135</u>
Rendement des capitaux propres (ROE)	<u>10,65%</u>	<u>9,88%</u>	<u>9,74%</u>	<u>10,79%</u>	11,38%	<u>11,72%</u>

L'évolution des capitaux propres prévisionnels tient compte des points suivants :

- Un prélèvement en 2017, d'un montant de dividendes de 7.750 KDT sur le compte « Prime d'émission »
- Une augmentation en 2018, à défaut de la fusion avec Tunisie Factoring, du capital social de 50 millions de 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.
- L'affectation des montants servis au réinvestissement exonéré dans un compte de réserve de réinvestissement.
- Les affectations aux réserves légales de 5% des résultats reportés de l'exercice dans la limite de 10% du capital social.
- Des distributions de dividendes annuelles de 20 % du capital social.

5. Charges Financières

L'évolution des charges financières relatives aux emprunts existants est calculée durant la période 2017-2021 conformément à leurs conditions contractuelles.

Le coût des nouvelles ressources est calculé au taux de 7,60% pour la période 2017-2021.

Les charges financières au titre des emprunts existants et des nouveaux emprunts évolueront comme suit sur la période 2017-2021 :

Charges financières (En KDT)	REALISE			TCAM			
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Total Charges Financières	37 862	45 643	54 942	62 513	68 554	71 510	13,56%



6. Charges de Personnel et Autres Charges d'Exploitation

Sur la période 2017-2021, les charges de personnel et autres charges d'exploitation évolueront comme suit :

En (mDT)	REALISE			TCAM			
(2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Charges de personnel	9 607	10 155	10 925	11 734	12 565	13 430	6,93%
Taux d'évolution		5,7%	7,6%	7,4%	7,1%	6,9%	
Autres charges d'exploitation	5 211	5 416	5 769	6 034	6 322	6 635	4,95%
Taux d'évolution		3,9%	6,5%	4,6%	4,8%	5,0%	

7. Provisions Nettes sur Créances

Le coût du risque est estimé sur la base de l'évolution des encours financiers, de ce fait les dotations nettes évolueront comme suit :

	REALISE			PREVU	TCAM		
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Coût du risque sur créances classées (provisions nettes sur créances classées)	534	4 100	4 600	5 100	5 400	5 700	60,57%
Coût du risque des créances non classées (provisions collectives)	413	350	350	350	350	350	-3,26%
Provisions nettes sur créances	947	4 450	4 950	5 450	5 750	6 050	44,90%

Le coût du risque prévu dans le Business Plan est de 0,5% sur les encours financiers pour les exercices 2017-2021.

8. Dotations aux Amortissements des Immobilisations Propres

Les dotations aux amortissements des biens propres de la société sont estimées à :

(En mDT)	REALISE	PREVU					TCAM
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Dotations aux amortissements	1 544	1 302	1 450	1 354	1 261	1 154	-5,66%
Taux d'évolution		-15,7%	11,4%	-6,6%	-6,9%	-8,5%	

9. Impôts sur les Sociétés

La société estime procéder annuellement à des opérations de réinvestissement dans le cadre d'une politique de dégrèvement aboutissant au paiement d'un impôt effectif au taux de 30% pour 2017-2021.

10. Dividendes

La société prévoit de maintenir une distribution annuelle des dividendes comme suit : 1 dinar par action, soit 20 % du capital social libéré et ce pour la période allant de 2017-2021.



	REALISE		PREVU							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021				
Capital social	45 000	45 000	50 000	50 000	50 000	50 000	-			
Résultat net (en mDT)	12 627	12 080	14 160	16 125	17 700	19 135	8,67%			
Dividende global (en mDT)	9 000	9 000	9 000	10 000	10 000	10 000	2,13%			
% du nominal	20%	20%	20%	20%	20%	20%	-			
Dividende / action (DT)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	0,00%			

11. Rentabilité et Rendement Prévisionnel

La rentabilité et le rendement prévisionnel des capitaux propres se détaillent comme suit sur la période 2017-2021 :

Rentabilité et rendement	REALISE	PREVU								
	2016	2017	2018	2019	2020	2021				
Revenus de leasing (en mDT)	63 514	75 524	88 414	99 668	108 476	114 440	12,50%			
Résultat d'exploitation (en mDT)	17 965	15 626	18 737	21 825	24 311	26 529	8,11%			
Résultat net (en mDT)	12 627	12 080	14 160	16 125	17 700	19 135	8,67%			
Nombre d'actions	9 000 000	9 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000				
Résultat par Action (en DT)	1,403	1,342	1,416	1,613	1,770	1,914				



6.5.2. États financiers prévisionnels 2017-2021

1) Bilans prévisionnels

	REALISE			PREVU		
Actifs (en KDT)	2016	2017	2018	2019	2020	202
Caisse et avoirs auprès des banques	312	2 500	4 500	3 000	1 750	50
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	707 145	818 968	922 340	1 016 122	1 075 17	78 1 129
Portefeuille titres de placement	289	304	319	335	352	36
Portefeuille d'investissement (en net)	74 102	81 652	88 277	94 127	94 235	5 108
Valeurs immobilisées	10 210	10 227	9 550	8 506	7 651	6 8
Autres actifs	10 248	10 519	10 835	11 267	11 743	3 12.2
Total des actifs	802 306	924 170	1 035 821	1 133 357	1 190 90	09 1 258
Concours bancaires Dettes envers la clientèle	10 627 15 597	10 250 16 377	7 000 17 646	8 000 18 680	9 500 20 142	10 000 21 149
Passifs	10.627	10.250	7,000	9,000	0.500	10,000
Emprunts et dettes rattachés	580 861	702 758	785 397	873 236	918 051	972 651
Fournisseurs et comptes rattachés	53 505	52 067	55 374	55 728	56 490	57 243
Autres passifs	10 478	8 401	10 927	12 111	13 424	14 525
Total des passifs	671 068	789 853	876 344	967 755	1 017 607	1 075 568
Capitaux propres		,		•	•	,
Capital social	45 000	45 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Réserves	56 597	50 149	65 274	65 899	66 349	66 457
Résultats reportés	17 014	27 088	30 043	33 578	39 253	46 845
Résultat de la période	12 627	12 080	14 160	16 125	17 700	19 135
Total des capitaux propres	131 238	134 317	159 477	165 602	173 302	182 437
Total des capitaux propres et passifs	802 306	924 170	1 035 821	1 133 357	1 190 909	1 258 005



2) États de résultats prévisionnels

États de résultats (en KDT)	REALISE	PREVU					
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
PRODUITS D'EXPLOITATION						_	

Intérêts et produits assimilés de leasing	63 514	75 524	88 414	99 668	108 476	114 440
Intérêts et charges assimilés	(37 862)	(45 643)	(54 942)	(62 513)	(68 554)	(71 510)
Produits des placements	8 514	5 798	7 000	7 813	8 771	9 253
Autres Produits d'exploitation	1 708	1 820	1 959	2 079	2 216	2 365
PRODUIT NET	35 874	37 499	42 431	47 047	50 909	54 548
. 102011 1121	33 67 1	0.1.00		•	30000	5.5.6

CHARGES D'EXPLOITATION

Charges de personnel	(9 607)	(10 155)	(10 925)	(11 734)	(12 565)	(13 430)
Autres charges d'exploitation	(5 211)	(5 416)	(5 769)	(6 034)	(6 322)	(6 635)
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisés	(1 544)	(1 302)	(1 450)	(1 354)	(1 261)	(1 154)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(16 362)	(16 873)	(18 144)	(19 122)	(20148)	(21 219)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	19 512	20 626	24 287	27 925	30 761	33 329
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	(947)	(4 450)	(4 950)	(5 450)	(5 750)	(6 050)
Dotations nettes aux autres amortissements et provisions	(600)	(550)	(600)	(650)	(700)	(750)
RESULTAT D'EXPLOITATION	17 965	15 626	18 737	21 825	24 311	26 529
Autres gains ordinaires	463	483	490	497	505	512
Autres pertes ordinaires	(399)	-	-	-	-	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	18 029	16 109	19 227	22 322	24 816	27 041
Reprises sur provisions pour impôt différé	52	-	-	-	-	-
Impôt sur les bénéfices	(4 334)	(4 029)	(5 067)	(6 197)	(7 116)	(7 906)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	13 747	12 080	14 160	16 125	17 700	19 135
Eléments extraordinaires	(1 120)	-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	12 627	12 080	14 160	16 125	17 700	19 135



3) États de flux de trésorerie prévisionnels

États de flux de trésorerie (en KDT)	REALISE			PREVU		
Liais de liux de tresorerie (en RDT)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation						
Encaissements reçus des clients	425 908	460 598	524 670	591 714	689 420	751 729
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(447 725)	(499 248)	(538 404)	(584 604)	(631 053)	(681 535)
Décaissements pour financements de contrats de leasing	(14 402)	(15 790)	(16 873)	(18 109)	(19 226)	(20 659)
Intérêts payés	(35 155)	(45 375)	(53 160)	(61 510)	(67 955)	(70 678)
Impôts et taxes payés	(4 893)	(9 096)	(4 848)	(10 638)	(19 017)	(21 719)
Autres flux de trésorerie	8 087	7 621	9 163	9 866	11 084	11 662
Flux de trésorerie provenant de (affectée à) l'exploitation	(68 180)	(101 290)	(79 452)	(73 281)	(36 747)	(31 200)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement						
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(710)	(1 260)	(795)	(310)	(405)	(410)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44	-	80	-	-	55
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(9 148)	(9 587)	(8 500)	(7 400)	(2 000)	(16 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	12 923	1 953	1 961	1 597	2 140	2 020
Flux de trésorerie provenant des (affectée aux) activités d'investissement	3 109	(8 894)	(7 254)	(6 113)	(265)	(14 335)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement						
Dividendes et autres distributions	-	-	20 000	-	-	-
Encaissements provenant des emprunts	(8 997)	(8 999)	(8 999)	(10 000)	(10 000)	(10 000)
Remboursement d'emprunts	381 431	300 500	246 500	296 400	291 200	341 000
Flux liés au financement à court terme	(277 125)	(171 752)	(165 545)	(209 506)	(246 938)	(287 215)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(26 000)	(7 000)	-	-	-	-
	69 309	112 749	91 956	76 894	34 262	43 785
Variation de trésorerie	4 238	2 565	5 250	(2 500)	(2 750)	(1 750)
Trésorerie au début de l'exercice	(14 553)	(10 315)	(7 750)	(2 500)	(5 000)	(7 750)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(10 315)	(7 750)	(2 500)	(5 000)	(7 750)	(9 500)



6.6 Évolution des créances classées

	Réalisé	Prévu				
En milliers de dinars	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Risque total	747 582	864 965	974 258	1 074 300	1 139 611	1 200 638
Provisions & Agios réservés affectés (hors provisions collectives)	32 543	36 643	41 243	46 343	51 743	57 443
Créances classées	43 078	48 463	54 133	59 384	62 829	66 095
Créances classées / risque total	5,76%	5,60%	5,56%	5,53%	5,51%	5,50%
Provisions / Créances classées	75,54%	75,61%	76,19%	78,04%	82,36%	86,91%

6.7 État des cash-flow prévisionnels

En milliers de dinars	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Résultat net	12 627	12 080	14 160	16 125	17 700	19 135
Remboursement de créances échues (*)	289 095	314 526	360 293	407 458	483 650	538 207
Dotations aux amortissements	1 544	1 302	1 450	1 354	1 261	1 154
Dotations aux provisions et agios réservés	2 470	5 000	5 550	6 100	6 450	6 800
CASH FLOWS PREVISIONNELS	305 736	332 907	381 453	431 037	509 061	565 296

6.8 Marge brute d'autofinancement prévisionnel

En milliers de dinars	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Résultat net	12 627	12 080	14 160	16 125	17 700	19 135
Dotations aux amortissements	1 544	1 302	1 450	1 354	1 261	1 154
Dotations nettes aux provisions	2 470	5 000	5 550	6 100	6 450	6 800
Marge brute d'autofinancement	8 613	5 778	7 160	8 671	9 989	11 181

^(*) C'est l'équivalent aux amortissements incluent dans les loyers



6.9 Indicateurs et ratios prévisionnels

En milliers de Dinars

Indicateurs de Gestion	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Résultat net (1)	12 627	12 080	14 160	16 125	17 700	19 135
Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement	781 536	900 924	1 010 936	1 110 584	1 169 765	1 238 394
Fonds propres (avant résultat net) (2)	118 611	122 237	145 317	149 477	155 602	163 302
Capitaux propres avant affectation	131 238	134 317	159 477	165 602	173 302	182 437
Créances sur la clientèle	707 145	818 968	922 340	1 016 122	1 075 178	1 129 723
Créances classées (3)	43 078	48 463	54 133	59 384	62 829	66 095
Total provisions et agios réservés (4)	32 543	36 643	41 243	46 343	51 743	57 443
Emprunts et ressources spéciales	591 488	713 008	792 397	881 236	927 551	982 651
Charges financières	37 862	45 643	54 942	62 513	68 554	71 510
Produit net (7)	35 874	37 499	42 431	47 047	50 909	54 548
Total brut des créances (5)	747 582	864 965	974 258	1 074 300	1 139 611	1 200 638
Total bilan (6)	802 306	924 170	1 035 821	1 133 357	1 190 909	1 258 005
Charges d'exploitation (hors dotations aux provisions) (8)	16 362	16 873	18 144	19 122	20 148	21 219
Intérêts de crédit bail	63 514	75 524	88 414	99 668	108 476	114 440
Dettes envers la clientèle	15 597	16 377	17 646	18 680	20 142	21 149
Charges de personnel	9 607	10 155	10 925	11 734	12 565	13 430
Ratios propres aux sociétés de leasing						
Taux de créances classées (3)/(5)	5,76%	5,60%	5,56%	5,53%	5,51%	5,50%
Ratio de couverture des créances classées (4)/(3)	75,54%	75,61%	76,19%	78,04%	82,36%	86,91%
Ratios de structure						
Total Capitaux propres après résultat/Total bilan	16,36%	14,53%	15,40%	14,61%	14,55%	14,50%
Emprunts & Ressources spéciales/ Total bilan	73,72%	77,15%	76,50%	77,75%	77,89%	78,11%
Créances sur la clientèle/ Total bilan	88,14%	88,62%	89,04%	89,66%	90,28%	89,80%
Emprunts & Ressources spéciales + dettes envers la clientèle/Créances sur la clientèle	85,85%	89,06%	87,82%	88,56%	88,14%	88,85%
Ratios de gestion						
Charges de personnel/Produits nets	26,78%	27,08%	25,75%	24,94%	24,68%	24,62%
Produits nets / Capitaux propres avant résultat	30,25%	30,68%	29,20%	31,47%	32,72%	33,40%
Coefficient d'exploitation (8)/(7)	45,61%	45,00%	42,76%	40,64%	39,58%	38,90%
Ratios de rentabilité						
ROE (1)/(2)	10,65%	9,88%	9,74%	10,79%	11,38%	11,72%
ROA (1)/(6)	1,57%	1,31%	1,37%	1,42%	1,49%	1,52%
Résultat net / Produit net (1)/(7)	35,20%	32,21%	33,37%	34,27%	34,77%	35,08%
Intérêts de leasing / créances sur la clientèle	8,98%	9,22%	9,59%	9,81%	10,09%	10,13%
Produits nets / total bilan	4,47%	4,06%	4,10%	4,15%	4,27%	4,34%



6.10 Avis des commissaires aux comptes sur les informations financières prévisionnelles de la période allant de 2017 à 2021



ECC MAZARS

Immeuble Mazars Rue Ghar EL Melh Les Berges du Lac 1053 Tunis Tall +016 Tunis Grass C. For 1016 Tunis Grass

Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80 E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn MF : 578728R/A/M/000



AMC Ernst & Young

Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis, Tunisie

Tél.: +216 70 749 111 Fax: +216 70 749 045 tunisoffice@tn.ey.com MF: 035482WAM000

Avis des commissaires aux comptes sur les informations financières prévisionnelles de la période allant de 2017 à 2021

Nous avons examiné les informations financières prévisionnelles de la société Tunisie Leasing pour la période allant de 2017 à 2021 établies dans le cadre de la préparation de prospectus et autres documents de référence. Ces prévisions et les hypothèses présentées sur la base desquelles elles ont été établies relèvent de la responsabilité de la direction.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles dont notamment ISAE 3400 « Examen d'informations financières prévisionnelles». Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations prévisionnelles sont raisonnables, de vérifier la traduction chiffrée de ces hypothèses et de s'assurer que les informations prévisionnelles sont correctement présentées et qu'elles sont préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant ces hypothèses, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et sont présentées conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Par ailleurs, nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manière significative, dès lors que les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Tunis, le 28 Avril 2017

Les Co-commissaires aux Comptes

ECC MAZARS

Mohanted Ali ELAOUANI CHERIF

AMC Ernst & Young Fehmi LAOURINE

Page 4



6.11 Tableau d'amortissement des emprunts obligataires et subordonnés en cours émis par Tunisie Leasing

Intitulé de l'émission		2017P	2018P	2019P	2020P	2021P
TL 2011/3	Intérêts	349 486				
5 ans 5,85%	Capital	6 000 000				
TL 2012/1	Intérêts	214 101				
Catégorie A	Capital	3 518 000				
TL 2012/1	Intérêts	465 375	310 250	155 125		
Catégorie B	Capital	2 482 000	2 482 000	2 482 000		
TL 2012/2	Intérêts	360 736	186 599			
Catégorie A	Capital	2 930 000	2 930 000			
TL 2012/2	Intérêts	273 920	205 440	136 960	68 480	
Catégorie B	Capital	1 070 000	1 070 000	1 070 000	1 070 000	
TL Subordonné 2013/1	Intérêts	549 754	281 443			
5ans 7%	Capital	4 000 000	4 000 000			
TL 2013/1	Intérêts	316 560	157 934			
Catégorie A	Capital	2 484 000	2 484 000			
TL 2013/1	Intérêts	1 019 640	764 730	509 820	254 910	
Catégorie B	Capital	3 516 000	3 516 000	3 516 000	3 516 000	
TL Subordonné 2013/2	Intérêts	375 860	256 393	129 441		
Catégorie A	Capital	1 766 000	1 766 000	1 766 000		
TL Subordonné 2013/2	Intérêts	848 920	679 136	509 352	339 568	169 784
Catégorie B	Capital	2 234 000	2 234 000	2 234 000	2 234 000	2 234 000
TL 2014/1	Intérêts	699 064	473 479	237 096		
Catégorie A	Capital	3 298 000	3 298 000	3 298 000		
TL 2014/1	Intérêts	992 985	794 388	595 791	397 194	198 597
Catégorie B	Capital	2 702 000	2 702 000	2 702 000	2 702 000	2 702 000
TL 2014/2	Intérêts	539 070	359 380	179 690		
Catégorie A	Capital	2 380 000	2 380 000	2 380 000		
TL 2014/2	Intérêts	1 411 800	1 129 440	847 080	564 720	282 360
Catégorie B	Capital	3 620 000	3 620 000	3 620 000	3 620 000	3 620 000
TL 2015/1	Intérêts	164 075	130 714	87 412	43 706	
Catégorie A	Capital	592 760	592 760	592 760	592 760	
TL 2015/1	Intérêts	2 122 342	2 122 342	1 697 873	1 273 405	848 937
Catégorie B	Capital		5 407 240	5 407 240	5 407 240	5 407 240
TL Subordonné 2015/1	Intérêts	189 420	142 065	94 710	47 355	
Catégorie A	Capital	615 000	615 000	615 000	615 000	
TL Subordonné 2015/1	Intérêts	1 337 075	1 337 075	1 069 660	802 245	534 830
Catégorie B	Capital		3 385 000	3 385 000	3 385 000	3 385 000
TL 2015/2	Intérêts	835 200	668 160	501 120	334 080	167 040
Catégorie A	Capital	2 227 200	2 227 200	2 227 200	2 227 200	2 227 200
TL 2015/2	Intérêts	1 461 960	1 461 960	1 461 960	1 169 568	877 176
Catégorie B	Capital			3 772 800	3 772 800	3 772 800
TL 2016/1	Intérêts	611 303	489 042	366 782	244 521	122 261
Catégorie A	Capital	1 630 140	1 630 140	1 630 140	1 630 140	1 630 140
TL 2016/1	Intérêts	1 693 321	1 693 321	1 693 321	1 354 657	1 015 992
Catégorie B	Capital			4 369 860	4 369 860	4 369 860
TL 2017/1	Intérêts	64 220	296 400	237 120	177 840	118 560
Catégorie A	Capital		780 000	780 000	780 000	780 000
TL 2017/1	Intérêts	273 834	1 263 850	1 263 850	1 263 850	1 011 080
Catégorie B	Capital				3 220 000	3 220 000
TOTAL INTERETS		17 170 021	15 203 541	11 774 163	8 336 099	5 346 617
TOTAL ENCOURS		47 065 100	47 119 340	45 848 000	39 142 000	33 348 240

P : Prévisionnel