

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**TUNISIE LEASING ET FACTORING**

Siège social : Immeuble TLF – centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis  
Mahrajène

Tunisie Leasing et Factoring, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Borhen CHEBBI ( ECC MAZARS) & Mr Mustapha MEDHIOUB (FINOR).

**BILAN****Arrêté au 30 JUIN 2024**

(Montants exprimés en dinars)

|   | Notes | 30-juin<br>2024      | 30-juin<br>2023      | 31-déc.<br>2023      |
|---|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                       |       |                      |                      |                      |
| Caisse et avoirs auprès des banques                 | 3     | 26 939 448           | 12 429 320           | 9 957 038            |
| Créances sur la clientèle , opérations de leasing   | 4     | 769 539 822          | 717 540 731          | 735 156 717          |
| Acheteurs factorés                                  | 5     | 160 914 225          | 192 758 041          | 183 040 241          |
| Portefeuille titre commercial                       | 6     | 204 021              | 381 347              | 32 685 000           |
| Portefeuille d'investissements                      | 7     | 96 230 832           | 64 213 800           | 64 627 384           |
| Valeurs Immobilisées                                | 8     | 9 513 288            | 9 631 836            | 9 528 921            |
| Autres actifs                                       | 9     | 13 547 469           | 13 016 048           | 7 716 642            |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                             |       | <b>1 076 889 105</b> | <b>1 009 971 123</b> | <b>1 042 711 943</b> |
| <b>PASSIFS</b>                                      |       |                      |                      |                      |
| Concours bancaires                                  | 10    | 4 528 526            | 543 928              | 840 474              |
| Emprunts et dettes rattachées                       | 11    | 661 022 581          | 588 120 018          | 611 661 216          |
| Dettes envers la clientèle                          | 12    | 24 314 443           | 20 450 244           | 21 325 356           |
| Comptes courants des adhérents et comptes rattachés | 5     | 37 415 951           | 55 799 309           | 51 546 526           |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 13    | 105 994 270          | 115 103 641          | 110 803 309          |
| Autres passifs                                      | 14    | 38 050 083           | 38 038 948           | 42 745 749           |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                            |       | <b>871 325 854</b>   | <b>818 056 088</b>   | <b>838 922 630</b>   |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                             |       |                      |                      |                      |
| Capital social                                      |       | 54 000 000           | 54 000 000           | 54 000 000           |
| Réserves  |       | 43 120 766           | 42 977 679           | 42 960 215           |
| Résultats reportés                                  |       | 94 771 081           | 82 514 289           | 82 514 289           |
| Résultat de la période                              |       | 13 671 404           | 12 423 067           | 24 314 809           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                   | 15    | <b>205 563 251</b>   | <b>191 915 035</b>   | <b>203 789 313</b>   |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>    |       | <b>1 076 889 105</b> | <b>1 009 971 123</b> | <b>1 042 711 943</b> |

## ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 JUIN 2024

(Montants exprimés en dinars)

|  | Notes | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|--|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>  |       |                    |                    |                    |
|  |       | <b>159 154 456</b> | <b>196 037 870</b> | <b>177 961 001</b> |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non encore mis en force) | 4     | 60 916 845         | 49 725 475         | 41 265 207         |
| Engagements données en faveur des banques  |       | 79 200 000         | 89 680 000         | 82 740 000         |
| Engagements sur autres titres  | 44    | 10 819 110         | 37 665 788         | 37 807 099         |
| Engagements donnés sur l'activité du Factoring   |       | 8 218 501          | 18 966 607         | 16 148 695         |
| <b>ENGAGEMENTS RECUE</b>   |       |                    |                    |                    |
|  |       | <b>289 163 414</b> | <b>286 821 937</b> | <b>294 811 361</b> |
| Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs)   |       | 7 610 093          | 8 417 632          | 10 719 754         |
| Intérêt à échoir sur contrats actifs   | 4     | 151 725 664        | 134 161 853        | 149 043 283        |
| Garanties et engagements de financement reçu des banques                                       |       | 9 318 044          | 8 473 869          | 9 318 044          |
| Autres garanties reçues  |       | 285 609            | 297 315            | 607 154            |
| Garanties reçues des adhérents   |       | 120 224 004        | 135 471 268        | 125 123 126        |
| <b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>   |       |                    |                    |                    |
|  |       | <b>124 000 000</b> | <b>97 567 000</b>  | <b>172 033 333</b> |
| Emprunts obtenus non encore encaissés  |       | 124 000 000        | 97 567 000         | 172 033 333        |

**ETAT DE RESULTAT**  
Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 Juin 2024

(Montants exprimés en dinars)

|  | Notes | 30-juin<br>2024     | 30-juin<br>2023     | 31-déc.<br>2023     |
|--|-------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intérêts et produits assimilés de leasing  | 16    | 51 369 884          | 48 147 596          | 99 624 260          |
| Revenu du factoring  | 17    | 12 021 681          | 12 089 305          | 24 585 090          |
| Intérêts et charges assimilées   | 19    | (30 483 750)        | (28 281 020)        | (57 963 165)        |
| Commissions encourues  | 20    | (20 718)            | (17 474)            | (34 160)            |
| Produits des placements  | 21    | 6 524 946           | 5 698 691           | 6 520 853           |
| Autres Produits d'exploitation   | 18    | 1 290 042           | 1 396 229           | 2 538 475           |
| <b>Produit net</b>   |       | <b>40 702 085</b>   | <b>39 033 327</b>   | <b>75 271 353</b>   |
| Charges de personnel   | 22    | (12 435 164)        | (11 220 674)        | (21 857 861)        |
| Autres charges d'exploitation  | 23    | (5 052 178)         | (4 122 279)         | (8 128 476)         |
| Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées                                | 25    | (717 736)           | (875 143)           | (1 636 535)         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>  |       | <b>(18 205 078)</b> | <b>(16 218 096)</b> | <b>(31 622 872)</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                                      |       | <b>22 497 007</b>   | <b>22 815 231</b>   | <b>43 648 481</b>   |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 24    | (133 261)           | 1 799 150           | 460 369             |
| Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres                         | 26    | (592 970)           | (552 183)           | (775 311)           |
| Dotations aux provisions pour risques divers   | 27    | 13 078              | (3 198 736)         | (3 882 486)         |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |       | <b>21 783 854</b>   | <b>20 863 462</b>   | <b>39 451 053</b>   |
| Autres gains ordinaires  | 28    | 229 206             | 182 968             | 462 903             |
| Autres pertes ordinaires   | 29    | -                   | (481)               | (20 221)            |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>                                 |       | <b>22 013 060</b>   | <b>21 045 949</b>   | <b>39 893 735</b>   |
| Impôt sur les bénéfices  | 30    | (6 789 720)         | (7 738 484)         | (12 680 521)        |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>                                 |       | <b>15 223 340</b>   | <b>13 307 465</b>   | <b>27 213 214</b>   |
| Eléments extraordinaires   | 30    | (1 551 936)         | (884 398)           | (2 898 405)         |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>  |       | <b>13 671 404</b>   | <b>12 423 067</b>   | <b>24 314 809</b>   |
| Résultat par action  |       | 1,266               | 1,150               | 2,251               |

## ETATS DE FLUX DE TRESORERIE

### Arrêté au 30 Juin 2024

(Montants exprimés en dinars)

|   | Notes     | 30-juin<br>2024     | 30-juin<br>2023     | 31-déc.<br>2023     |
|---|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |           |                     |                     |                     |
| Encaissements reçus des clients   | 31        | 299 290 108         | 281 755 708         | 575 612 889         |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing                                   | 32        | (279 560 155)       | (234 746 176)       | (492 231 654)       |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés  | 31S       | 198 604 108         | 199 170 804         | 424 127 496         |
| Financement des adhérents   | 31S       | (178 787 066)       | (204 824 456)       | (410 055 815)       |
| Encaissements provenant des crédits à court terme                                       | 11        | 35 000 000          | 52 230 507          | 101 223 892         |
| Remboursements des crédits à court terme  | 11        | (39 324 658)        | (44 368 676)        | (99 159 010)        |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel  | 33        | (15 869 793)        | (15 960 576)        | (29 722 921)        |
| Intérêts payés  | 34        | (34 395 531)        | (35 167 228)        | (60 080 037)        |
| Impôts et taxes payés   | 35        | (20 372 904)        | (11 183 238)        | (21 192 238)        |
| Autres flux de trésorerie   | 36        | 36 505 084          | 65 217 274          | 37 490 199          |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>                      |           | <b>1 089 193</b>    | <b>52 123 943</b>   | <b>26 012 801</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |           |                     |                     |                     |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 37        | (724 214)           | (795 207)           | (1 530 004)         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 38        | 24 486              | 193 054             | 334 179             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 39        | (33 192 207)        | (6 100 000)         | (6 724 625)         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                     | 40        | 466 462             | 666 700             | 667 950             |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>       |           | <b>(33 425 473)</b> | <b>(6 035 453)</b>  | <b>(7 252 500)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |           |                     |                     |                     |
| Dividendes et autres distributions  | 41        | (11 877 298)        | (9 180 000)         | (9 180 000)         |
| Encaissements provenant des emprunts  | 11        | 193 000 000         | 107 604 750         | 224 504 750         |
| Remboursements d'emprunts   | 11        | (134 792 064)       | (143 797 319)       | (232 637 958)       |
| Flux liés au financement à court terme  | 11        | (700 000)           | 4 200 000           | 700 000             |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>         |           | <b>45 630 638</b>   | <b>(41 172 569)</b> | <b>(16 613 208)</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |           | <b>13 294 358</b>   | <b>4 915 921</b>    | <b>2 147 093</b>    |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période                             | 42        | 9 116 564           | 6 969 471           | 6 969 471           |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>  | <b>42</b> | <b>22 410 922</b>   | <b>11 885 392</b>   | <b>9 116 564</b>    |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de TLF 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 quatrièmes et cinquièmes 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 au 1er janvier 2011.

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

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

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| • Eléments d'actifs apportés         | 8.106.059   |
| • Passifs grevant les biens apportés | (2.785.084) |

|                   |    |                  |
|-------------------|----|------------------|
| <u>Apport net</u> | DT | <u>5.320.975</u> |
|-------------------|----|------------------|

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 : 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<sup>ère</sup> tranche.
- 3 actions nouvelles pour 83 anciennes pour la 2<sup>ème</sup> tranche.
- 2 actions nouvelles pour 43 anciennes pour la 3<sup>ème</sup> tranche

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

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

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

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| • Eléments d'actifs apportés         | 135 221 418   |
| • Passifs grevant les biens apportés | (109 962 625) |

|                   |    |                   |
|-------------------|----|-------------------|
| <u>Apport net</u> | DT | <u>25 258 793</u> |
|-------------------|----|-------------------|

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

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

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

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

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

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

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 9 octobre 2018, a décidé de porter le capital social de 45.000.000 Dinars à 51.750.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.350.000 actions nouvelles, au prix de 15 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 10 Dinars par action.

De même elle a décidé d'augmenter le capital social d'une somme de 2.250.000 (deux millions deux cent cinquante mille) dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.250.000 dinars à la création et à la libération intégrale de 450.000 (quatre cent cinquante mille) actions nouvelles de 5 (cinq) dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 10.350.000 (dix millions trois cent cinquante mille) actions, à raison d'une action nouvelle pour 23 actions anciennes avec jouissance le 1er Janvier 2019.

Au terme de cette augmentation, le capital social est porté à 54.000.000 (cinquante-quatre millions) dinars divisé en 10.800.000 (dix millions huit cent mille) actions de cinq (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 TLF, arrêtés au 30 Juin 2024 ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité d'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires, les états financiers sont préparés sur la base du cout historique, les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisien (DT).

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et notamment par les circulaires n° 2012-09 du 29 juin 2012, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2018-06 du 5 juin 2018, ainsi que la circulaire de la BCT n° 2024-01 du 19 janvier 2024.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, Tunisie leasing et factoring 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.

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.

Les contrats de leasing transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

En vertu de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions 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 diminué des produits financiers non acquis.

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

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

- La somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- La valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location, et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux du bailleur.

Pour le cas spécifique de Tunisie Leasing et Factoring :

- La valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- Les coûts directs initiaux (frais de dossier, enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Tunisie Leasing et Factoring vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. 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.

### 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<br>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°2023-02 du 24 Février 2023, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier.

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

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

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

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

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

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

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

**2-4-2 Provision à caractère individuel :**

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

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

**2-4-2.1 Les garanties reçues**

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

**Les garanties réelles comprennent :**

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

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

**2-4-2.2 La valeur du matériel en leasing**

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

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

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures et aux agences de voyages.
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% 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 douze 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 douze mois sans que le matériel ne soit vendu.

**2-4-3 Provision Collective :****2-4-3-1 Méthodologie Activités de Leasing :**

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'arrêt.

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 pour l'activité de Leasing pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

**1- Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :**

|   |  |
|---|--|
| - Agriculture                                       | - Industries mécaniques et électriques     |
| - Industrie agro-alimentaire y compris Oléifacteurs | - Promotion Immobilière                    |
| - Autres industries                                 | - Santé                                    |
| - Autres Services y compris la location de voiture  | - Tourisme y compris les agences de voyage |
| - Commerce  | - Industries pharmaceutiques               |
| - BTP   | - Télécom & TIC                            |

**2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2016 à 2023 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2024-01) TMMgi (en%) selon la formule suivante :**

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}{\text{Engagement 0 et 1 du groupe } i \text{ de l'année } N-1}$$

$$TMM_{gi} = \left( \sum_{N=1}^n TM_{gi}(N) \right) / n$$

Avec :

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

**3- Majoration des taux de migration historiques :**

| Groupe de contreparties                             | $\Delta g_i$ |
|---|--------------|
| - Agriculture                                       | 6,5%         |
| - Industrie mécanique et électrique                 | 2.75%        |
| - Industrie agro-alimentaire y compris Oléifacteurs | 2.25%        |
| - Industrie pharmaceutique                          | 0.25%        |
| - Autres Industries                                 | 3.50%        |
| - Entreprise de BTP                                 | 6.00%        |
| - Tourisme y compris les Agences de voyage          | 7.50%        |
| - Promotion immobilière                             | 6.50%        |
| - Commerce  | 3.00%        |
| - Santé   | 1.00%        |
| - Télécommunication                                 | 0.75%        |
| - Autres Services y compris Location de voiture     | 3.75%        |

**4- Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. Les provisions seront calculées sur la base des pertes finales historiques calculées.**

**Le taux de provisionnement se calcule alors comme suit :**

$$TP_{gi} = \frac{\text{Perte attendue sur risque additionnel}}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}$$

$$TPM_{gi} = \left( \sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) \right) / n$$

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

**Méthodologie de calcul du taux de provisionnement des risques additionnels**

Le taux de provisionnement minimum par secteur d'activité sera déterminé sur la base du taux de perte finale attendue par secteur. Elle se fera en deux temps :

- Calcul par produit de leasing (auto, équipement et immobilier) du taux de perte effective sur les créances historiques tombées en défaut (contentieux). Ce calcul se fait sur une base statistique pour les produits auto et équipement, ligne par ligne pour l'immobilier (au regard du faible nombre des opérations tombées en défaut).  
Les productions retenues pour le calcul des taux de perte pour l'exercice 2023 sont celles des années 2012 à 2016 et qui sont arrivées à maturité.
- Calcul pour chaque secteur d'activité du taux de provisionnement qui correspond au taux de perte finale moyen attendu et qui tient compte de la répartition du risque additionnel par produit de leasing (auto, équipement et immobilier). Ce taux est obtenu par application des taux de perte par produit calculés dans le premier point ci-avant, pondérés par les engagements relatifs à chaque produit au sein du secteur d'activité.

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

$$PC_{gi} = \text{Engagements } 0 \text{ et } 1 \text{ } g_i \times (TMM_{gi} + \Delta g_i) \times TPM_{gi}$$

**6- Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.**  
**2-4-4 Provision Additionnelle :**

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce conformément aux quotités suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100 % pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante :  $A = N - M + 1$  tel que :

- A : ancienneté dans la classe B4
- N : année d'arrêt des états financiers
- M : année de la dernière migration vers la classe B4

L'application de ces dispositions à la situation au 30/06/2024 n'a pas donné lieu à la constatation d'aucune provision additionnelle

## 2-5 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 ou à des prestations de services.

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

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

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

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

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

### 2-5-1 : Méthodologie de classification

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

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

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

### 2-5-2 : Provision à caractère individuel

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

TLF distingue les garanties imputables et les garanties non imputables :

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

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

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

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

- Pour les créances privées : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge des impayés est inférieur ou égal à 30 jours, après déduction de l'encours des factures achetées sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ou des factures litigieuses. Il est à noter que l'encours des factures achetées est déduit de la garantie non imputable au titre d'un adhérent si l'acheteur présente des

impayés (dont l'antériorité est supérieure à 30 j) avec d'autres adhérents (principe de contagion). Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.

- Pour les créances publiques : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge est inférieur ou égal à 360 jours après l'échéance pour les créances prises sur des acheteurs publics, après déduction des factures litigieuses. Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les adhérents en contentieux, aucune garantie n'est retenue.

### 2-5-3 : Provision collective

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

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu 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 pour l'activité de Factoring pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

#### 1- Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :

|   |  |
|---|--|
| - Agriculture                                       | - Industries mécaniques et électriques     |
| - Industrie agro-alimentaire y compris Oléifacteurs | - Promotion Immobilière                    |
| - Autres industries                                 | - Santé                                    |
| - Autres Services y compris la location de voiture  | - Tourisme y compris les agences de voyage |
| - Commerce  | - Industries pharmaceutiques               |
| - BTP   | - Télécom & TIC                            |

#### 2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2016 à 2023 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2024-01) TMMgi (en%) selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}{\text{Engagement 0 et 1 du groupe } i \text{ de l'année } N-1}$$

$$TMM_{gi} = \left( \sum_{N=1}^n TM_{gi}(N) \right) / n$$

Avec :

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

#### 3- Majoration des taux de migration historiques :

Contrairement au métier du Leasing qui présente une maturité moyenne de ses emplois de 5 ans, l'affacturage présente une maturité moyenne de 115 jours.

Le principe des provisions à caractère général prévu au niveau de l'article 10 bis (nouveau) est de couvrir les risques latents sur les engagements courants (en vie). Au regard de la maturité des financements en factoring, les risques liés à ces financements se manifestent en bonne partie sur le même exercice et sont par conséquent couverts par les

provisions affectées. D'ailleurs, l'activité d'affacturage n'a jamais eu recours aux mécanismes de report mis en place par la BCT en 2020 et 2021.

Compte tenu de ce qui précède, la démarche de calcul des provisions collectives n'est pas applicable aux spécificités de l'activité d'affacturage et encore moins les taux de majoration prévus par l'annexe III de la circulaire 91-24 qui ne sont pas adaptés aux créances du factoring. Tunisie Leasing et Factoring a procédé aux calculs sans majoration de taux de migration sus-indiqués.

- 4- **Détermination du taux de provisionnement moyen « TPM » qui représente le taux de couverture du risque additionnelle par les provisions. Ce taux a été calculé sur la période de 2016 – 2023 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2024-01) selon la formule suivante :**

$$TP_{gi} = \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}$$

$$TPM_{gi} = \left( \sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) \right) / n$$

- TPM<sub>gi</sub> : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

- 5- **Calcul des provisions collectives « PC » du portefeuille (en %) selon la formule suivante :**

$$PC_{gi} = \text{Engagements 0 et 1 } g_i \times TMM_{gi} \times TPM_{gi}$$

- 6- **Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PC<sub>gi</sub>**

## 2-6 Comptabilisation des revenus de leasing

Les intérêts des contrats de location-financement, correspondant aux marges financières brutes, sont présentés au niveau de la rubrique intérêts de crédit-bail figurant au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

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

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

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

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

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

## 2-7 Portefeuille titres

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

### Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

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

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à

leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

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

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

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

### **Placements à long terme**

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

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

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

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

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

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

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

### **Comptabilisation des revenus des placements**

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

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

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

## **2-8 Emprunts**

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

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

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

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

## **2-9 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères**

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

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

## 2-10 Impôts sur les bénéfices

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

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

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

## 2-11 Taxe sur la valeur ajoutée

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

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

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est 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.

## 2-12 Provision pour Risques & charges

La société a un processus de recensement de l'ensemble des risques auxquels elle est exposée. Ce processus permet de cartographier et d'évaluer d'une manière fiable la valeur des provisions pour risques et charges à constater à la clôture de l'exercice.

## NOTE 3 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

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

|              | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023  |
|--------------|-------------------|-------------------|------------------|
| - Banques    | 26 879 111        | 12 350 218        | 9 899 934        |
| - Caisses    | 60 337            | 79 102            | 57 104           |
| <b>Total</b> | <b>26 939 448</b> | <b>12 429 320</b> | <b>9 957 038</b> |

**NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING**

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

|  | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Encours financiers   | 788 802 696     | 731 105 609     | 753 190 270     |
| - Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force) | 10 597 634      | 14 221 635      | 12 979 487      |
| - Impayés  | 59 388 104      | 65 074 550      | 61 272 081      |
| - Intérêts Constatés d'avance  | (4 140 012)     | (3 882 925)     | (3 977 095)     |
| <u>Total brut</u>  | 854 648 422     | 806 518 869     | 823 464 743     |
| - Provisions pour dépréciation de l'encours                              | (25 718 653)    | (26 420 143)    | (26 717 432)    |
| - Provisions collectives   | (11 006 707)    | (10 147 033)    | (10 754 207)    |
| - Provisions pour dépréciation des impayés                               | (34 625 713)    | (36 885 688)    | (36 141 794)    |
| - Produits réservés  | (13 757 527)    | (15 525 274)    | (14 694 593)    |
| <u>Total des provisions</u>  | (85 108 600)    | (88 978 138)    | (88 308 026)    |
| <u>Soldes nets</u>   | 769 539 822     | 717 540 731     | 735 156 717     |

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

|   | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Encours financiers nets</b>                                    |                    |                    |                    |
| <b>Solde au début de la période</b>                               | <b>728 698 118</b> | <b>668 312 163</b> | <b>668 312 163</b> |
| <u>Additions de la période</u>                                    |                    |                    |                    |
| - Investissements   | 234 251 598        | 232 473 193        | 449 029 857        |
| - Relocations   | 1 159 316          | 4 871 884          | 6 785 324          |
| <u>Retraits de la période</u>                                     |                    |                    |                    |
| -Remboursement des créances échues                                | (191 593 687)      | (183 527 752)      | (371 368 057)      |
| -Remboursement des créances anticipées                            | (8 856 550)        | (12 330 683)       | (20 504 841)       |
| -Remboursement des valeurs résiduelles                            | (936 777)          | (557 485)          | (770 585)          |
| -Relocations  | (793 327)          | (3 664 104)        | (5 064 132)        |
| <u>Provisions de La période</u>                                   |                    |                    |                    |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées | (3 023 575)        | (3 342 630)        | (7 053 729)        |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants | (252 500)          | (220 000)          | (827 174)          |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées  | 4 022 354          | 6 745 482          | 10 159 292         |
| <b>Solde fin de la période</b>                                    | <b>762 674 970</b> | <b>708 760 068</b> | <b>728 698 118</b> |

#### 4.1 : Analyse par secteur d'activité

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

|                            | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Agriculture                | 36 924 010         | 36 671 559         | 37 325 238         |
| Bâtiments TP               | 71 214 970         | 61 078 832         | 67 076 165         |
| <b>Industrie</b>           |                    |                    |                    |
| Agro-alimentaire           | 41 374 689         | 42 623 415         | 42 504 806         |
| Chimie                     | 24 072 260         | 20 289 912         | 23 078 095         |
| Energie                    | 86 540             | 3                  | 54 381             |
| Textile                    | 12 345 001         | 11 699 392         | 11 768 585         |
| Mines                      | 178 829            | 201 293            | 219 795            |
| Autres industries          | 89 811 199         | 92 199 433         | 90 490 463         |
| <b>Tourisme</b>            |                    |                    |                    |
| Hôtellerie                 | 3 874 816          | 1 775 655          | 2 235 342          |
| Agences de voyage          | 12 144 756         | 9 074 760          | 11 329 148         |
| Location de voiture        | 136 462 583        | 105 274 443        | 112 831 157        |
| Autres Tourisme            | 8 718 583          | 8 949 785          | 9 116 809          |
| <b>Commerce et service</b> |                    |                    |                    |
| Commerce                   | 187 857 953        | 179 108 553        | 176 104 830        |
| Transport                  | 53 456 953         | 53 790 893         | 56 174 955         |
| Audio-visuel               | 133 578            | 224 365            | 164 852            |
| Professions libérales      | 43 446 590         | 43 236 453         | 44 384 031         |
| Autres Services            | 77 297 020         | 79 128 498         | 81 311 105         |
| <b>Total</b>               | <b>799 400 330</b> | <b>745 327 244</b> | <b>766 169 757</b> |

**4.2 : Analyse par type de matériel**

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

|  | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Matériel de transport léger            | 386 946 419        | 338 681 636        | 361 589 774        |
| Matériel de transport léger Utilitaire | 133 503 169        | 127 135 333        | 126 881 611        |
| Matériel de transport lourd            | 93 507 490         | 81 685 804         | 83 592 631         |
| Matériel BTP                           | 49 948 238         | 49 949 546         | 51 978 161         |
| Equipement industriel                  | 49 786 947         | 53 423 463         | 52 306 601         |
| Equipement informatique                | 2 764 023          | 3 320 275          | 3 276 621          |
| Autres                                 | 47 827 107         | 52 172 695         | 48 646 221         |
| <b>Sous total</b>                      | <b>764 283 393</b> | <b>706 368 752</b> | <b>728 271 620</b> |
| Immeubles de bureaux                   | 17 431 782         | 15 640 893         | 14 365 053         |
| Immeubles industriels ou commerciaux   | 17 685 155         | 23 317 599         | 23 533 084         |
| <b>Total</b>                           | <b>799 400 330</b> | <b>745 327 244</b> | <b>766 169 757</b> |

**4.3 : Analyse par maturité**

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

|  | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Paiements minimaux sur contrats actifs               | 914 195 305        | 830 205 387        | 873 807 632        |
| A recevoir dans moins d'1an                          | 381 099 944        | 344 715 884        | 359 737 108        |
| A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans         | 524 360 168        | 479 824 686        | 506 317 527        |
| A recevoir dans plus de 5 ans                        | 8 735 193          | 5 664 817          | 7 752 997          |
| Produits financiers non acquis                       | 151 725 665        | 134 161 853        | 149 043 283        |
| Encours contrats actifs (1)                          | 762 469 640        | 696 043 534        | 724 764 349        |
| Encours à recevoir dans moins d'1an                  | 301 496 815        | 275 234 706        | 283 831 385        |
| Encours à recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 452 236 497        | 415 923 595        | 434 645 131        |
| Encours à recevoir dans plus de 5 ans                | 8 736 328          | 4 885 233          | 6 287 833          |
| Créances en cours (2)                                | 10 597 634         | 14 221 635         | 12 979 487         |
| Créances échues (3)                                  | 4 372 549          | 7 332 035          | 5 334 533          |
| Contrats suspendus (contentieux) (4)                 | 21 960 507         | 27 730 040         | 23 091 388         |
| <b>Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)</b>               | <b>799 400 330</b> | <b>745 327 244</b> | <b>766 169 757</b> |

**4.4 : Créances de leasing : Impayés**

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

|   | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Clients ordinaires</u></b>                  |                   |                   |                   |
| - Impayés : Clients ordinaires                    | 16 391 884        | 17 529 814        | 16 046 908        |
| <b><u>Montant brut</u></b>                        | <b>16 391 884</b> | <b>17 529 814</b> | <b>16 046 908</b> |
| A déduire :                                       |                   |                   |                   |
| - Provisions : Clients ordinaires                 | (1 998 300)       | (1 421 362)       | (2 046 005)       |
| - Produits réservés                               | (4 088 586)       | (4 072 780)       | (3 888 036)       |
| <b><u>Montant net</u></b>                         | <b>10 304 998</b> | <b>12 035 672</b> | <b>10 112 867</b> |
| <b><u>Clients litigieux</u></b>                   |                   |                   |                   |
| - Impayés : Clients litigieux                     | 42 996 220        | 47 544 736        | 45 225 173        |
| <b><u>Montant brut</u></b>                        | <b>42 996 220</b> | <b>47 544 736</b> | <b>45 225 173</b> |
| A déduire :                                       |                   |                   |                   |
| - Provisions : Clients litigieux                  | (32 627 413)      | (35 464 326)      | (34 095 789)      |
| - Produits réservés : Clients litigieux           | (9 668 941)       | (11 452 494)      | (10 806 557)      |
| <b><u>Montant net</u></b>                         | <b>699 866</b>    | <b>627 916</b>    | <b>322 827</b>    |
| <b><u>Solde créances de leasing : Impayés</u></b> | <b>11 004 864</b> | <b>12 663 588</b> | <b>10 435 694</b> |

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

Au 30 juin 2024

|  | ANALYSE PAR CLASSE |   |                   |                     |                   | TOTAL              |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
|  | A                  | B1                                      | B2                | B3                  | B4                |                    |
|  | Actifs courants    | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis  |                    |
| Encours financiers   | 698 415 829        | 65 899 166                              | 1 601 074         | 2 649               | 33 481 611        | 799 400 330        |
| Impayés  | 2 574 490          | 9 911 310                               | 1 006 787         | 20 766              | 45 874 751        | 59 388 104         |
| Avances et acomptes reçus (*)  | (12 970 203)       | -                                       | -                 | -                   | (2 257 724)       | (15 227 927)       |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>  | <b>688 020 116</b> | <b>75 810 476</b>                       | <b>2 607 861</b>  | <b>23 415</b>       | <b>77 098 638</b> | <b>843 560 507</b> |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>  | 59 668 585         | 1 228 822                               | -                 | -                   | 19 438            | 60 916 845         |
| Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1)                           |                    |   | 0,28%             | 0,00%               | 8,63%             |                    |
|  |                    |   | <b>8,92%</b>      |                     |                   |                    |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>   | <b>747 688 701</b> | <b>77 039 298</b>                       | <b>2 607 861</b>  | <b>23 415</b>       | <b>77 118 076</b> | <b>904 477 352</b> |
| Produits réservés  | -                  | -                                       | 296 522           | 6 949               | 10 678 291        | 10 981 762         |
| Provisions affectées sur les impayés   | -                  | -                                       | 189 407           | 7 367               | 34 428 938        | 34 625 713         |
| Provisions affectées sur les encours   | -                  | -                                       | 2 865             | -                   | 25 705 628        | 25 708 493         |
| <b>TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES</b>                                    | <b>-</b>           | <b>-</b>                                | <b>488 794</b>    | <b>14 316</b>       | <b>70 812 856</b> | <b>71 315 968</b>  |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>  | <b>747 688 701</b> | <b>77 039 298</b>                       | <b>2 119 067</b>  | <b>9 099</b>        | <b>6 305 220</b>  | <b>833 161 384</b> |
| Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2) |                    |   | 18,74%            | 61,14%              | 89,21%            |                    |
|  |                    |   | <b>86,96%</b>     |                     |                   |                    |

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

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2024 à 8,92% contre 10,63% au 30 juin 2023 et 9,66% au 31 décembre 2023

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions et les agios réservés s'établit au 30 juin 2024 à 86,96% contre 82,63% au 30 juin 2023 et 89,08% au 31 décembre 2023

**NOTE 5 : ACHETEURS FACTORES**

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

|  | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Comptes des acheteurs locaux                   | 161 485 110        | 184 154 037        | 176 763 751        |
| Comptes des acheteurs export                   | 1 249 367          | 480 556            | 714 289            |
| Comptes des acheteurs import                   | 2 461 754          | 12 347 240         | 9 394 930          |
| Sous total (A)                                 | <b>165 196 231</b> | <b>196 981 833</b> | <b>186 872 970</b> |
| A déduire                                      |                    |                    |                    |
| Provisions sur compte adhérents                | (3 184 077)        | (3 198 496)        | (2 734 800)        |
| Provisions collectives sur compte adhérents    | (1 097 741)        | (1 025 108)        | (1 097 741)        |
| Provisions sur compte acheteurs                | (188)              | (188)              | (188)              |
| Montant net                                    | <b>160 914 225</b> | <b>192 758 041</b> | <b>183 040 241</b> |
| Comptes des adhérents                          |                    |                    |                    |
| Fonds de garantie (FDG Domestique)             | 15 678 779         | 18 494 959         | 17 543 182         |
| Disponible locaux                              | 14 508 358         | 12 247 733         | 13 956 184         |
| Financement par B.O.                           | 3 507 500          | 12 239 000         | 10 250 300         |
| Disponible export                              | 1 197 602          | 417 245            | 294 787            |
| FDG comptes en devise                          | 61 958             | 53 132             | 107 143            |
| Compte import                                  | 2 461 754          | 12 347 240         | 9 394 930          |
| Sous total (B)                                 | <b>37 415 951</b>  | <b>55 799 309</b>  | <b>51 546 526</b>  |
| Encours de Financement des adhérents (A) - (B) | <b>127 780 280</b> | <b>141 182 524</b> | <b>135 326 444</b> |

**NOTE 5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE**

Les engagements liés à l'activité d'affacturage, sur la base de la classification arrêtée Au 30 juin 2024 se présente comme suit :

| Nature Engagement                                      | ANALYSE PAR CLASSE |   |                   |                     |                  | TOTAL              |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|
|  | A.                 | B1.                                     | B2.               | B3.                 | B4.              |                    |
|  | Actifs courants    | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis |                    |
| Domestique avec recours                                | 120 762 770        | 1 978 944                               | 2 027 687         | 253 758             | 2 757 485        | 127 780 644        |
| Export   | - 364              | -                                       | -                 | -                   | -                | - 364              |
| <b>ENCOURS ENGAGEMENTS</b>                             | <b>120 762 406</b> | <b>1 978 944</b>                        | <b>2 027 687</b>  | <b>253 758</b>      | <b>2 757 485</b> | <b>127 780 280</b> |
| Engagements de financement donnés                      | 3 653 206          | 13 585                                  | 233 710           | -                   | -                | 3 900 501          |
| Engagement sous forme de B.O.                          | 3 507 500          | -                                       | -                 | -                   | -                | 3 507 500          |
| <b>Total Engagements hors bilan</b>                    | <b>7 160 706</b>   | <b>13 585</b>                           | <b>233 710</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>7 408 001</b>   |
| <b>Total Engagements par classe</b>                    | <b>127 923 112</b> | <b>1 992 529</b>                        | <b>2 261 397</b>  | <b>253 758</b>      | <b>2 757 485</b> | <b>135 188 281</b> |
| Taux des engagements non performants (1)               |                    |   | -                 | <b>3,90%</b>        | -                |                    |
| Provisions affectées sur les engagements avec recours  | -                  | -                                       | 369 055           | 57 536              | 2 757 485        | 3 184 077          |
| Provisions affectées sur les engagements export        | -                  | -                                       | -                 | -                   | -                | -                  |
| <b>TOTAL PROVISIONS AFFECTEES</b>                      | <b>-</b>           | <b>-</b>                                | <b>369 055</b>    | <b>57 536</b>       | <b>2 757 485</b> | <b>3 184 077</b>   |
| <b>TOTAL PROVISIONS COLLECTIVES</b>                    | <b>1 097 741</b>   |   |                   |                     |                  | <b>1 097 741</b>   |
| Taux de couverture des engagements non performants (2) |                    |   | 16,32%            | 22,67%              | 100,00%          |                    |
|  |                    |   |                   | <b>60,39%</b>       |                  |                    |

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2024 à 3,90% contre 2,02% au 30 juin 2023 et 1,93% au 31 décembre 2023

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions s'établit au 30 juin 2024 à 60,39% contre 99,24% au 30 juin 2023 et 94,56% au 31 décembre 2023

**NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL**

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

|  | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023   |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| -Titres SICAV  | 48 237          | 208 015         | 25 004            |
| -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           |
| -Certificats de dépôt                                | -               | -               | 32 500 000        |
| <b>Total brut</b>                                    | <b>686 957</b>  | <b>846 735</b>  | <b>33 163 724</b> |
| Provisions pour dépréciation des titres de placement | (482 936)       | (465 388)       | (478 724)         |
| <b>Total net</b>                                     | <b>204 021</b>  | <b>381 347</b>  | <b>32 685 000</b> |

Les titres de placement s'analysent au 30 juin 2024 comme suit :

| Emetteur                | Nombre d'action | Valeur de<br>Marché | Coût unitaire<br>d'acquisition | Montant total  | Provision      | Montant net    | %<br>détention |
|-------------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| -Tunisie Sicav          | 214             | 207,121             | 207,121                        | 44 324         | -              | 44 324         |                |
| - Amen Sicav            | 37              | 105,784             | 105,784                        | 3 913          | -              | 3 913          |                |
| -POULINA G H            | 8 640           | 8,443               | 8,056                          | 69 600         | -              | 69 600         | 0,005%         |
| -BH                     | 4 714           | 11,965              | 14,658                         | 69 100         | 12 699         | 56 401         | 0,010%         |
| -Les Ciments de Bizerte | 43 480          | 0,685               | 11,500                         | 500 020        | 470 237        | 29 783         | 0,099%         |
| <b>Total</b>            |                 |                     |                                | <b>686 957</b> | <b>482 936</b> | <b>204 021</b> |                |

**NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT**

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

|  | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participation                                  | 86 303 721         | 58 488 064        | 59 111 514        |
| Titres immobilisés                                       | 14 348 410         | 9 348 410         | 9 348 410         |
| Avances sur acquisitions de titres                       | 13 875 465         | 13 875 465        | 13 875 465        |
| <b>Montant brut</b>                                      | <b>114 527 596</b> | <b>81 711 939</b> | <b>82 335 389</b> |
| A déduire :  |                    |                   |                   |
| Versements restant à effectuer sur titres                | (75)               | -                 | (75)              |
| <b>Montant libéré</b>                                    | <b>114 527 521</b> | <b>81 711 939</b> | <b>82 335 314</b> |
| A déduire :  |                    |                   |                   |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | (18 153 279)       | (17 021 399)      | (17 231 190)      |
| Provisions pour dépréciation des titres immobilisés      | (143 410)          | (476 740)         | (476 740)         |
| <b>Montant net</b>                                       | <b>96 230 832</b>  | <b>64 213 800</b> | <b>64 627 384</b> |

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

|                                  | Montant total     | Partie libérée    | Partie non libérée |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2023</b> |                   |                   |                    |
| <b>Titres de participation</b>   | 59 111 514        | 59 111 514        | 75                 |
| <b>Additions de la période</b>   |                   |                   |                    |
| - MLA                            | 27 192 207        | 27 192 207        |                    |
| <b>Solde au 30 juin 2024</b>     | <b>86 303 721</b> | <b>86 303 721</b> | <b>75</b>          |

|                                     | Montant total     | Partie libérée    |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2023</b>    |                   |                   |
| <b>Titres immobilisés</b>           | 9 348 410         | 9 348 410         |
| <b>Additions de la période</b>      |                   |                   |
| - Fonds gérés AMEN SICAR "TLF 2023" | 6 000 000         | 6 000 000         |
| <b>Cessions de la période</b>       |                   |                   |
| - Société STEP                      | 1 000 000         | 1 000 000         |
| <b>Solde au 30 juin 2024</b>        | <b>14 348 410</b> | <b>14 348 410</b> |

**NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)**

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2024 comme suit :

| Emetteur                               | Nombre d'action | Valeur nominale | Coût Unitaire d'acquisition | Montant total     | Partie non libérée | Provision         | Date souscription                  | % détenu          |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| <b><u>Entreprises liées</u></b>        |                 |                 |                             |                   |                    |                   |                                    |                   |
| Tunisie LLD                            | 29 964          | 100,000         | 5,463                       | 163 698           |                    |                   | 2003/2010/2023                     | 99,88%            |
| Maghreb Leasing Algerie                | 2 091 069       | 18,300          | 25,822                      | 53 994 907        |                    |                   | 2006/2009/2019/2024                | 32,17%            |
| TLG Finance                            | 741 642         | 21,940          | 23,488                      | 17 419 543        |                    | 14 673 294        | 2015/2017                          | 33,90%            |
| Alios Finance                          | 54 245          | 26,834          | 26,834                      | 1 455 597         |                    | 837 583           | 2006/2017                          | 4,87%             |
| STIF                                   | 40 000          | 1,000           | 1,000                       | 40 000            |                    |                   | 2000/2016                          | 100,00%           |
| <b>Total Entreprises liées</b>         |                 |                 |                             | <b>73 073 745</b> | <b>-</b>           | <b>15 510 877</b> |                                    |                   |
| <b><u>Entreprises associées</u></b>    |                 |                 |                             |                   |                    |                   |                                    |                   |
| Tuninvest Sicar                        | 352 645         | 1,000           | 1,478                       | 521 084           |                    |                   | 1994/2001/2002                     | 36,51%            |
| Tunisie Participations                 | 220             | 10,000          | 10,000                      | 2 200             |                    |                   | 1997/2023                          | 59,14%            |
| Tuninvest Innovations Sicar            | 13 636          | 10,000          | 10,000                      | 136 360           |                    |                   | 2002                               | 27,27%            |
| <b>Total Entreprises associées</b>     |                 |                 |                             | <b>659 644</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>          |                                    |                   |
| <b><u>Autres</u></b>                   |                 |                 |                             |                   |                    |                   |                                    |                   |
| Amen Santé                             | 132 624         | 9,00            | 9,00                        | 1 193 616         |                    | 718 166           | 2009/2010/2013/2014/2017/2019/2020 | 1,40%             |
| S.P.C.S                                | 174 990         | 10,00           | 10,61                       | 1 856 500         |                    |                   | 2009/2016                          | 4,92%             |
| Academie des Banques et Finances "ABF" | 1               | 100,00          | 100,00                      | 100               |                    |                   | 2010                               | -                 |
| FCPR Tuninvest Croissance              | 19 209          | 100,00          | 100,00                      | 1 920 900         | -                  |                   | 2013                               | 11,48%            |
| Ennakl                                 | 389 000         | 1,00            | 12,85                       | 4 998 650         |                    | 871 333           | 2012                               | 1,30%             |
| Assurances COMAR VIE CV                | 61 234          | 42,47           | 42,47                       | 2 600 366         |                    | 1 052 903         | 2016/2022/2023                     | 7,00%             |
| STLV                                   | 2               | 100,00          | 100,00                      | 200               | -                  | 75                | 2019/2022                          | -                 |
| <b>Total Autres</b>                    |                 |                 |                             | <b>12 570 332</b> | <b>-</b>           | <b>75</b>         |                                    | <b>2 642 402</b>  |
| <b>Total Titres de participation</b>   |                 |                 |                             | <b>86 303 721</b> | <b>-</b>           | <b>75</b>         |                                    | <b>18 153 279</b> |

**NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)**

les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2024

comme suit :

| Emetteur                            | Nombre d'action | Valeur nominale | Coût Unitaire d'acquisition | Montant total     | Partie non libérée | Provision      | Date souscription | % détenu |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|----------------|-------------------|----------|
| * B.T.S                             | 500             | 10,000          | 10,000                      | 5 000             |                    |                | 1997              | -        |
| * Tourisme Balnéaire et Saharien    | 4 291           | 10,000          | 10,000                      | 42 910            |                    | 42 910         | 2000              | 0,48%    |
| * Société BYZACENE                  | 1 005           | 100,000         | 100,500                     | 100 500           |                    | 100 500        | 2006              | 1,97%    |
| * Société TPAP                      | 220 000         | 10,000          | 10,000                      | 2 200 000         |                    |                | 2022              | 1,80%    |
| * Fonds gérés AMEN SICAR "TLF 2022" |                 |                 |                             | 6 000 000         |                    |                | 2023              | 100,00%  |
| * Fonds gérés AMEN SICAR "TLF 2023" |                 |                 |                             | 6 000 000         |                    |                | 2024              | 100,00%  |
|                                     |                 |                 |                             | <b>14 348 410</b> | <b>-</b>           | <b>143 410</b> |                   |          |

**NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES****TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES****Au 30 juin 2024**

(Montants exprimés en dinars)

**8.1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

| Désignation        | Taux d'amortissement | Valeur brute      |               |           |          |                   | Amortissements    |                        |          |                   | Valeur comptable nette |
|--------------------|----------------------|-------------------|---------------|-----------|----------|-------------------|-------------------|------------------------|----------|-------------------|------------------------|
|                    |                      | Début de période  | Acquisition   | Transfert | Cessions | Fin de période    | Début de période  | Dotation de la période | Cessions | Fin de période    |                        |
| Logiciels          | 20%et 33,33%         | 11846 495         | 22 944        | 22 943    | -        | 11892 382         | 11419 716         | 103 606                | -        | 11523 322         | 369 060                |
| Logiciels en cours |                      | 22 943            | -             | (22 943)  | -        | -                 | -                 | -                      | -        | -                 | -                      |
| <b>TOTAUX</b>      |                      | <b>11 869 438</b> | <b>22 944</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>11 892 382</b> | <b>11 419 716</b> | <b>103 606</b>         | <b>-</b> | <b>11 523 322</b> | <b>369 060</b>         |

**8.2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

| Désignation                    | Taux d'amortissement | Valeur brute      |                |           |               |                   | Amortissements    |                        |               |                   | Valeur comptable nette |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|----------------|-----------|---------------|-------------------|-------------------|------------------------|---------------|-------------------|------------------------|
|                                |                      | Début de période  | Acquisition    | Transfert | Cessions      | Fin de période    | Début de période  | Dotation de la période | Cessions      | Fin de période    |                        |
| Terrain                        |                      | 2 197 320         | -              | -         | -             | 2 197 320         | -                 | -                      | -             | -                 | 2 197 320              |
| Constructions                  | 5%                   | 7 505 493         | -              | -         | -             | 7 505 493         | 4 203 149         | 186 612                | -             | 4 389 761         | 3 115 732              |
| Constructions sur sol d'autrui | 20%                  | 30 670            | -              | -         | -             | 30 670            | 30 670            | -                      | -             | 30 670            | -                      |
| Matériel de transport          | 20%                  | 2 782 460         | 467 532        | -         | 66 111        | 3 183 881         | 824 591           | 184 056                | 44 000        | 964 647           | 2 219 234              |
| Mobilier de bureau             | 10%                  | 1028 918          | 969            | -         | -             | 1029 887          | 823 808           | 20 819                 | -             | 844 627           | 185 260                |
| Matériel informatique          | 33%                  | 2 768 853         | 92 764         | -         | 3 162         | 2 858 455         | 2 309 031         | 114 666                | 3 163         | 2 420 534         | 437 921                |
| Installations générales        | 10%                  | 3 799 136         | 140 005        | -         | -             | 3 939 141         | 2 842 402         | 107 977                | -             | 2 950 380         | 988 761                |
| <b>TOTAUX</b>                  |                      | <b>20 112 850</b> | <b>701 270</b> | <b>-</b>  | <b>69 273</b> | <b>20 744 847</b> | <b>11 033 651</b> | <b>614 130</b>         | <b>47 163</b> | <b>11 600 619</b> | <b>9 144 228</b>       |

|                                   |                   |                |          |               |                   |                   |                |               |                   |                  |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|----------|---------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|------------------|
| <b>TOTAL VALEURS IMMOBILISEES</b> | <b>31 982 288</b> | <b>724 214</b> | <b>-</b> | <b>69 273</b> | <b>32 637 229</b> | <b>22 453 367</b> | <b>717 736</b> | <b>47 163</b> | <b>23 123 941</b> | <b>9 513 288</b> |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|----------|---------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|------------------|

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

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

**NOTE 9 : AUTRES ACTIFS**

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

|   | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts   | 2 024 513         | 1 925 194         | 1 934 646         |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes                          | 126 804           | 148 219           | 182 910           |
| - Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes | 112 453           | 126 290           | 110 270           |
| - Prêts au personnel  | 922 862           | 1 687 034         | 1 200 536         |
| - Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel                          | 251 132           | 309 709           | 251 132           |
| - Dépôts et cautionnements versés   | 726 082           | 888 541           | 813 491           |
| - Cautionnements Citi Bank  | 18 714            | 18 714            | 18 714            |
| - Cautionnements imputables aux adhérents                                   | (18 714)          | (18 714)          | (18 714)          |
| - Avances et acomptes au personnel  | 304 868           | 273 913           | 352 866           |
| - Crédit de TVA   | 889 796           | 1 011 956         | -                 |
| - Compte courant Tunisie LLD  | 29 349            | 23 843            | 19 532            |
| - TLG Finance   | 77 762            | 77 762            | 77 762            |
| - Adhérents, contrats résiliés  | 21 490            | 21 490            | 21 490            |
| - Autres comptes débiteurs  | 2 489 735         | 1 996 734         | 2 729 184         |
| - Produits à recevoir des tiers   | 6 308 602         | 4 218 792         | 1 148 728         |
| - Effet à recevoir  | 666 601           | 2 226 638         | 666 601           |
| - Produits d'indemnisation à recevoir                                       | 195 713           | 195 713           | 195 713           |
| - Compte d'attente  | 439 473           | 498 134           | 772 861           |
| - Charges constatées d'avance   | 864 648           | 549 291           | 384 607           |
| <b>Total brut</b>   | <b>16 451 883</b> | <b>16 179 253</b> | <b>10 862 329</b> |
| A déduire   |                   |                   |                   |
| - Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs                     | (165 494)         | (168 244)         | (165 390)         |
| - Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel               | (37 544)          | (37 544)          | (37 544)          |
| - Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés          | (177 236)         | (276 078)         | (261 152)         |
| - Provisions pour dépréciation des comptes adhérents                        | (21 490)          | (21 490)          | (21 490)          |
| - Provisions pour dépréciation (Produits d'indemnisation à recevoir)        | (195 621)         | (195 621)         | (195 621)         |
| - Provisions pour dépréciation du compte d'attente                          | (440 128)         | (436 801)         | (447 444)         |
| - Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs                 | (1 866 901)       | (2 027 427)       | (2 017 046)       |
| <b>Total net</b>  | <b>13 547 469</b> | <b>13 016 048</b> | <b>7 716 642</b>  |

## NOTE 9 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

**TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS**  
**Au 30 juin 2024**  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation                   | Taux de résorption | Valeur brute     |                |                   | Résorptions      |                        |                  | Valeur comptable nette |
|-------------------------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
|                               |                    | Début de période | Addition       | Fin de période    | Début de période | Dotation de la période | Fin de période   |                        |
| Frais d'émission des emprunts | Durée de l'emprunt | 9 771 465        | 614 960        | 10 386 425        | 7 836 819        | 525 093                | 8 361 912        | 2 024 513              |
| <b>TOTAUX</b>                 |                    | <b>9 771 465</b> | <b>614 960</b> | <b>10 386 425</b> | <b>7 836 819</b> | <b>525 093</b>         | <b>8 361 912</b> | <b>2 024 513</b>       |

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

**NOTE 10 : CONCOURS BANCAIRES**

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

|                       | 30-juin<br>2024  | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023 |
|-----------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| - Banques, découverts | 4 528 526        | 543 928         | 840 474         |
| <b><u>Total</u></b>   | <b>4 528 526</b> | <b>543 928</b>  | <b>840 474</b>  |

**NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

|  | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Emprunts</b>  |                    |                    |                    |
| - Banques locales                                      | 273 844 427        | 148 176 392        | 178 731 330        |
| - Banques étrangères                                   | 97 728 586         | 158 611 845        | 128 116 266        |
| - Emprunts obligataires                                | 235 163 080        | 213 680 560        | 241 680 560        |
| - Crédit à court terme                                 | -                  | 21 607             | 324 658            |
| - Lignes d'avance                                      | 38 000 000         | 48 100 000         | 42 000 000         |
| - Certificats de dépôts                                | 1 000 000          | 5 200 000          | 1 700 000          |
| <b><u>Total emprunts</u></b>                           | <b>645 736 093</b> | <b>573 790 404</b> | <b>592 552 814</b> |
| <b>Dettes rattachées</b>                               |                    |                    |                    |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux        | 4 448 442          | 2 423 098          | 3 117 452          |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers     | 2 711 289          | 4 554 754          | 3 704 558          |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires            | 8 129 418          | 7 399 896          | 12 440 986         |
| - Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts  | (2 661)            | (48 134)           | (61 066)           |
| - Intérêts constaté d'avance sur emprunts obligataires | -                  | -                  | (93 528)           |
| <b><u>Total dettes rattachées</u></b>                  | <b>15 286 488</b>  | <b>14 329 614</b>  | <b>19 108 402</b>  |
| <b><u>Total</u></b>                                    | <b>661 022 581</b> | <b>588 120 018</b> | <b>611 661 216</b> |

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

## NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

| DESIGNATION                             | Solde en début de période | Utilisations       | Remboursements    | Fin de période     | Éché. + an         | Éché. - an         |
|---|---------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>EMPRUNTS BANCAIRES</b>               | <b>178 731 330</b>        | <b>143 000 000</b> | <b>47 886 903</b> | <b>273 844 427</b> | <b>175 758 166</b> | <b>98 086 261</b>  |
| AMEN BANK                               | 26 200 000                | 15 000 000         | 4 700 000         | 36 500 000         | 26 000 000         | 10 500 000         |
| ATB                                     | 2 833 333                 | -                  | 1 000 000         | 1 833 333          | -                  | 1 833 333          |
| AL BARAKA BANK                          | 6 666 666                 | 27 000 000         | 1 666 666         | 32 000 000         | 19 666 667         | 12 333 333         |
| ABC                                     | 6 000 000                 | -                  | 6 000 000         | -                  | -                  | -                  |
| ATTIJARI BANK                           | 12 166 701                | 30 000 000         | 2 999 996         | 39 166 705         | 28 666 667         | 10 500 038         |
| BIAT                                    | 65 584 797                | 40 000 000         | 10 466 375        | 95 118 422         | 67 270 468         | 27 847 954         |
| BH                                      | 11 912 248                | -                  | 1 676 531         | 10 235 717         | 6 882 657          | 3 353 060          |
| BT                                      | 16 512 670                | -                  | 2 508 480         | 14 004 190         | 10 500 000         | 3 504 190          |
| CITI BANK                               | 14 300 000                | 21 000 000         | 14 300 000        | 21 000 000         | -                  | 21 000 000         |
| STB                                     | 1 750 000                 | -                  | 500 000           | 1 250 000          | 250 000            | 1 000 000          |
| BTL                                     | -                         | 5 000 000          | -                 | 5 000 000          | 4 000 000          | 1 000 000          |
| BH FACTO                                | 905 816                   | -                  | 113 228           | 792 588            | 566 132            | 226 456            |
| BTE FACTO                               | 4 572 784                 | -                  | 539 837           | 4 032 947          | 2 876 630          | 1 156 317          |
| ATB FACTO                               | 1 200 000                 | -                  | 400 000           | 800 000            | -                  | 800 000            |
| BT FACTO                                | 8 126 315                 | -                  | 1 015 790         | 7 110 525          | 5 078 945          | 2 031 580          |
| BTL FACTO                               | -                         | 5 000 000          | -                 | 5 000 000          | 4 000 000          | 1 000 000          |
| <b>LIGNES D'AVANCE &amp; CCTERME</b>    | <b>42 000 000</b>         | <b>35 000 000</b>  | <b>39 000 000</b> | <b>38 000 000</b>  | <b>-</b>           | <b>38 000 000</b>  |
| Ligne d'avance CITI BANK FACTO          | 25 000 000                | 23 000 000         | 25 000 000        | 23 000 000         | -                  | 23 000 000         |
| Ligne d'avance UIB FACTO                | 12 000 000                | 2 000 000          | 4 000 000         | 10 000 000         | -                  | 10 000 000         |
| Ligne d'avance ATB FACTO                | 5 000 000                 | 10 000 000         | 10 000 000        | 5 000 000          | -                  | 5 000 000          |
| <b>CREDIT A COURT TERME</b>             | <b>324 658</b>            | <b>-</b>           | <b>324 658</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| Crédit à court terme en devise BTEFACTO | 324 658                   | -                  | 324 658           | -                  | -                  | -                  |
| <b>Total emprunts Banques Locales</b>   | <b>221 055 988</b>        | <b>178 000 000</b> | <b>87 211 561</b> | <b>311 844 427</b> | <b>175 758 166</b> | <b>136 086 261</b> |

## NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

| DESIGNATION                              | Solde en début de période | Utilisations       | Remboursements     | Fin de période     | Éché. + an         | Éché. - an         |
|--|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BEI                                      | 22 758 362                | -                  | 1 329 644          | 21 428 718         | 18 769 428         | 2 659 290          |
| BIRD                                     | 7 722 222                 | -                  | 722 222            | 7 000 000          | 5 555 556          | 1 444 444          |
| BERD                                     | 11 521 714                | -                  | 5 760 857          | 5 760 857          | -                  | 5 760 857          |
| SANAD                                    | 16 198 364                | -                  | 5 041 575          | 11 156 789         | 4 586 413          | 6 570 376          |
| GGF                                      | 4 216 925                 | -                  | 2 108 468          | 2 108 456          | -                  | 2 108 457          |
| PROPARCO                                 | 15 661 000                | -                  | 5 220 333          | 10 440 667         | -                  | 10 440 666         |
| FADES                                    | 4 973 165                 | -                  | 497 317            | 4 475 849          | 3 481 216          | 994 633            |
| SYMBIOTICS                               | 26 535 764                | -                  | 3 531 015          | 23 004 750         | 23 004 750         | -                  |
| BIO                                      | 18 528 750                | -                  | 6 176 250          | 12 352 500         | -                  | 12 352 500         |
| <b>Total emprunts Banques Etrangères</b> | <b>128 116 266</b>        | <b>-</b>           | <b>30 387 681</b>  | <b>97 728 586</b>  | <b>55 397 363</b>  | <b>42 331 223</b>  |
| <b>TOTAL DES CREDITS BANCAIRES</b>       | <b>349 172 254</b>        | <b>178 000 000</b> | <b>117 599 242</b> | <b>409 573 013</b> | <b>231 155 529</b> | <b>178 417 484</b> |
| <b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>             |                           |                    |                    |                    |                    |                    |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES                    | 205 582 160               | 50 000 000         | 45 199 080         | 210 383 080        | 146 035 000        | 64 348 080         |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUB                | 36 098 400                | -                  | 11 318 400         | 24 780 000         | 14 390 000         | 10 390 000         |
| <b>TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>   | <b>241 680 560</b>        | <b>50 000 000</b>  | <b>56 517 480</b>  | <b>235 163 080</b> | <b>160 425 000</b> | <b>74 738 080</b>  |
| <b>AUTRES EMPRUNTS</b>                   |                           |                    |                    |                    |                    |                    |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS-FACTO              | 1 700 000                 | -                  | 700 000            | 1 000 000          | -                  | 1 000 000          |
| <b>TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS</b>         | <b>1 700 000</b>          | <b>-</b>           | <b>700 000</b>     | <b>1 000 000</b>   | <b>-</b>           | <b>1 000 000</b>   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                     | <b>592 552 814</b>        | <b>228 000 000</b> | <b>174 816 722</b> | <b>645 736 093</b> | <b>391 580 529</b> | <b>254 155 564</b> |

**NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE**

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

|   | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 15 227 927        | 12 100 776        | 12 580 059        |
| - Dépôts et cautionnements reçus        | 9 086 516         | 8 349 468         | 8 745 297         |
| <u>Total</u>                            | <u>24 314 443</u> | <u>20 450 244</u> | <u>21 325 356</u> |

**NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

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

|   | 30-juin<br>2024           | 30-juin<br>2023           | 31-déc.<br>2023           |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>Fournisseurs d'exploitation</u>                        |                           |                           |                           |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 776 516                   | 332 505                   | 550 897                   |
| - Factures non parvenues                                  | 1 544 878                 | 1 309 508                 | 1 249 733                 |
| <u>Sous total</u>   | <u>2 321 394</u>          | <u>1 642 013</u>          | <u>1 800 630</u>          |
| <u>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</u> |                           |                           |                           |
| - Factures d'achats                                       | 4 334 418                 | 1 820 499                 | 1 439 978                 |
| - Effets à payer  | 99 048 727                | 111 389 967               | 107 330 470               |
| - Factures non parvenues (Fournisseurs de biens)          | 108 571                   | 70 002                    | 51 071                    |
| - Retenues de garantie                                    | 181 160                   | 181 160                   | 181 160                   |
| <u>Sous total</u>   | <u>103 672 876</u>        | <u>113 461 628</u>        | <u>109 002 679</u>        |
| <u><b>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</b></u> | <u><b>105 994 270</b></u> | <u><b>115 103 641</b></u> | <u><b>110 803 309</b></u> |

**NOTE 14 : AUTRES PASSIFS**

Le détail des autres passifs est le suivant :

|  | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Personnel, remunerations dues                        | 410 785           | 35 271            | 39 991            |
| - Personnel, provisions pour congés payés              | 1 320 643         | 1 334 962         | 1 096 061         |
| - Personnel, autres charges à payer                    | 1 174 608         | 905 057           | 1 726 667         |
| - Etat, retenues sur salaires                          | 695 378           | 486 730           | 447 636           |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 781 148           | 858 040           | 801 816           |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux              | -                 | 11 787            | 106 132           |
| - Etat, impôts sur les bénéfices (Voir Note 30)        | 2 927 873         | 5 582 847         | 5 885 585         |
| - Etat, TVA à payer                                    | -                 | -                 | 1 353 628         |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                 | 1 621 232         | 944 221           | 2 996 004         |
| - Actionnaires, dividendes à payer                     | 29 142            | 26 440            | 26 440            |
| - Avances sur titres immobilisés                       | -                 | 792 115           | 792 115           |
| - C.N.S.S  | 1 788 001         | 1 610 851         | 1 157 557         |
| - Autres comptes créditeurs                            | 9 256 649         | 4 697 256         | 3 796 895         |
| - Compte Courant Stif                                  | 38 424            | 37 569            | 43 192            |
| - Diverses charges à payer                             | 656 826           | 316 129           | 700 807           |
| - Produits constatés d'avance                          | 1 089 130         | 866 286           | 1 020 436         |
| - Compte Adhérents à Régulariser : L/G                 | 1 408 235         | 1 238 735         | 1 835 135         |
| - Autres provisions pour risques                       | 14 852 009        | 18 294 652        | 18 919 652        |
| <b>Total</b>   | <b>38 050 083</b> | <b>38 038 948</b> | <b>42 745 749</b> |

**NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|  | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Capital social (A)   | 54 000 000         | 54 000 000         | 54 000 000         |
| - Réserve légale (B)   | 5 400 000          | 5 400 000          | 5 400 000          |
| - Réserves spéciales de réinvestissement                       | 16 482 184         | 10 982 184         | 10 982 184         |
| - Autres réserves  | -                  | 3 776 843          | 3 776 843          |
| - Subvention d'investissement (D)                              | 60 912             | 95 839             | 78 375             |
| - Prime d'émission   | 11 296 875         | 11 851 862         | 11 851 862         |
| - Boni de fusion   | 9 880 795          | 10 870 951         | 10 870 951         |
| - Résultats reportés   | 94 771 081         | 82 514 289         | 82 514 289         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de la période</b> | <b>191 891 847</b> | <b>179 491 968</b> | <b>179 474 504</b> |
| Résultat de la période   | 13 671 404         | 12 423 067         | 24 314 809         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation (E)</b>        | <b>205 563 251</b> | <b>191 915 035</b> | <b>203 789 313</b> |

**Résultat par action:**

|                                   |            |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Résultat de la période (1)        | 13 671 404 | 12 423 067 | 24 314 809 |
| Nombre d'actions (2)              | 10 800 000 | 10 800 000 | 10 800 000 |
| Résultat par action (1) / (2) (C) | 1,266      | 1,150      | 2,251      |

(A) Le capital social s'élève au 30 Juin 2024 à la somme de 54.000.000 Dinars divisé en 10.800.000 actions de 5 Dinars chacune.

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

La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social.

(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.

(D) Subvention obtenue en vertu du contrat conclue avec SANAD portant sur l'assistance technique dans le cadre de la digitalisation des diverses activités de TLF.

(E) Voir tableau des mouvements ci-joint :

## TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Arrêté au 30 juin 2024

(exprimé en dinars)

|  | Capital social | - Prime d'émission | Réserve légale | Boni de fusion | - Réserves spéciales de réinvestissement | Autres réserves | Subvention d'investissement | Résultats reportés | Modifications comptables | Résultat de l'exercice | Total        |
|--|----------------|--------------------|----------------|----------------|--|-----------------|-----------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| <b>Solde au 31 Décembre 2022</b>                                   | 54 000 000     | 21 031 862         | 5 400 000      | 10 870 951     | 6 482 184                                | 3 776 843       | 113 303                     | 74 245 861         | (3 821 145)              | 16 589 571             | 188 689 430  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26/04/2023                  |                |                    | -              |                |  |                 |                             | 16 589 571         |                          | (16 589 571)           | -            |
| Reclassement approuvé par l'A.G.O du 26/04/2023                    |                | (9 180 000)        |                |                |  |                 |                             | 9 180 000          |                          |                        | -            |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2022                          |                |                    |                |                |  |                 |                             | (9 180 000)        |                          |                        | (9 180 000)  |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre       |                |                    |                |                | 4 500 000                                |                 |                             | (4 500 000)        |                          |                        | -            |
| Modification comptable   |                |                    |                |                |  |                 |                             | (3 821 145)        | 3 821 145                |                        | -            |
| Quote-part de la subvention virée au compte de résultat            |                |                    |                |                |  |                 | (34 928)                    |                    |                          |                        | (34 928)     |
| Résultat au 31 décembre 2023                                       |                |                    |                |                |  |                 |                             |                    |                          | 24 314 809             | 24 314 809   |
| <b>Solde au 31 Décembre 2023</b>                                   | 54 000 000     | 11 851 862         | 5 400 000      | 10 870 951     | 10 982 184                               | 3 776 843       | 78 375                      | 82 514 289         | -                        | 24 314 809             | 203 789 313  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26/04/2024                  |                |                    |                |                | 6 000 000                                |                 |                             | 18 314 809         |                          | (24 314 809)           | -            |
| Reclassement approuvé par l'A.G.O du 26/04/2024                    |                | -                  |                | (990 155)      |  | (3 776 843)     |                             | 4 766 998          |                          |                        | -            |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2023                          |                |                    |                |                |  |                 |                             | (11 880 000)       |                          |                        | (11 880 000) |
| Reclassement de réserve spéciale de réinvestissement devenue libre |                |                    |                |                | (500 000)                                |                 |                             | 500 000            |                          |                        | -            |
| Quote-part de la subvention virée au compte de résultat            |                |                    |                |                |  |                 | (17 463)                    |                    |                          |                        | (17 463)     |
| Résultat au 30 juin 2024   |                |                    |                |                |  |                 |                             |                    |                          | 13 671 404             | 13 671 404   |
| <b>Solde au 30 juin 2024</b>                                       | 54 000 000     | 11 851 862         | 5 400 000      | 9 880 795      | 16 482 184                               | -               | 60 912                      | 94 216 094         | -                        | 13 671 404             | 205 563 251  |

**NOTE 16 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING**

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

|   | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts conventionnels   | 50 133 930        | 46 338 530        | 95 448 868        |
| - Intérêts intercalaires  | 71 316            | 107 101           | 241 448           |
| - Intérêts de retard  | 388 040           | 1 329 329         | 2 877 547         |
| <b><u>Total intérêts de crédits bail</u></b>                            | <b>50 593 286</b> | <b>47 774 960</b> | <b>98 567 863</b> |
| - Produits réservés de la période                                       |                   |                   |                   |
| . Intérêts inclus dans les loyers                                       | (690 633)         | (4 453 077)       | (3 933 405)       |
| . Intérêts de retard  | (790 931)         | (3 158 884)       | (3 295 386)       |
| - Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période |                   |                   |                   |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs                            | 970 804           | 3 595 693         | 3 805 677         |
| . Intérêts de retard antérieurs   | 1 287 358         | 4 388 904         | 4 479 511         |
| <b><u>Variation des produits réservés</u></b>                           | <b>776 598</b>    | <b>372 636</b>    | <b>1 056 397</b>  |
| <b><u>Total des revenus de leasing</u></b>                              | <b>51 369 884</b> | <b>48 147 596</b> | <b>99 624 260</b> |

**NOTE 17 - REVENUS DU FACTORING**

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

|                                 | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Commission de factoring         | 3 024 713         | 2 983 098         | 6 058 523         |
| Intérêts de financement         | 8 872 355         | 8 941 356         | 18 228 534        |
| Autres commissions de factoring | 124 613           | 164 851           | 298 033           |
| <b>Total</b>                    | <b>12 021 681</b> | <b>12 089 305</b> | <b>24 585 090</b> |

**NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

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

|  | 30-juin<br>2024  | 30-juin<br>2023  | 31-déc.<br>2023  |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 300 605          | 319 910          | 524 405          |
| - Commissions d'assurance                                | 453 996          | 490 000          | 864 560          |
| - Autres produits d'exploitation                         | 535 441          | 586 319          | 1 149 510        |
| <b><u>Total des autres produits d'exploitation</u></b>   | <b>1 290 042</b> | <b>1 396 229</b> | <b>2 538 475</b> |

**NOTE 19 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILES**

Les charges financières se détaillent comme suit :

|   | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires  | 12 601 405        | 11 015 346        | 22 189 983        |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux  | 12 451 470        | 9 296 672         | 20 716 872        |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers                                       | 4 807 203         | 7 224 350         | 13 659 843        |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts | 525 093           | 562 212           | 1 098 583         |
| <b><u>Total des charges financières des emprunts</u></b>                          | <b>30 385 171</b> | <b>28 098 580</b> | <b>57 665 281</b> |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs                          | (28 629)          | (45 743)          | (28 835)          |
| - Intérêts sur opérations de financement (charges)                                | 58 575            | 150 658           | 213 321           |
| - Pénalités fiscales et sociales  | 40                | 12 860            | 12 861            |
| - Pertes de change  | 12 390            | 6 785             | 11 045            |
| - Gains de change   | (300)             | (969)             | (56 139)          |
| - Autres charges financières  | 56 503            | 58 849            | 145 631           |
| <b><u>Total des autres charges financières</u></b>                                | <b>98 579</b>     | <b>182 440</b>    | <b>297 884</b>    |
| <b><u>Total général</u></b>   | <b>30 483 750</b> | <b>28 281 020</b> | <b>57 963 165</b> |

**NOTE 20 : COMMISSIONS ENCOURUES**

Les commissions encourues se détaillent comme suit :

|                                | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Commissions servies export     | 10 919          | 3 041           | 7 582           |
| Commissions servies apporteurs | 9 799           | 14 433          | 26 578          |
| <b><u>Total</u></b>            | <b>20 718</b>   | <b>17 474</b>   | <b>34 160</b>   |

**NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS**

Les produits des placements se détaillent comme suit :

|  | 30-juin<br>2024  | 30-juin<br>2023  | 31-déc.<br>2023  |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Produits des participations                      | 5 365 576        | 4 603 174        | 4 660 263        |
| - Produits des titres Immobilisés                  | 258 577          | 77 900           | 78 456           |
| - Revenus des autres créances immobilisées         | 892 254          | 1 013 373        | 1 763 980        |
| - Revenus des valeurs mobilières de placement      | 8 539            | 4 244            | 13 039           |
| - Produits nets sur cessions de valeurs mobilières | -                | -                | 5 115            |
| <b><u>Total</u></b>                                | <b>6 524 946</b> | <b>5 698 691</b> | <b>6 520 853</b> |

**NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL**

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|   | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Salaires et complément de Salaires            | 8 760 663         | 8 167 190         | 15 896 395        |
| - Bonus   | 880 000           | 660 000           | 1 500 000         |
| - Indemnités représentatives de frais           | 248 164           | 249 004           | 477 983           |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 2 027 311         | 1 854 331         | 3 526 984         |
| - Autres charges sociales                       | 519 026           | 290 149           | 456 499           |
| <b><u>Total</u></b>                             | <b>12 435 164</b> | <b>11 220 674</b> | <b>21 857 861</b> |

**NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

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

|   | 30-juin<br>2024  | 30-juin<br>2023  | 31-déc.<br>2023  |
|---|------------------|------------------|------------------|
| - Achat de matières et fournitures                      | 49 460           | 65 562           | 127 920          |
| <b><u>Total des achats</u></b>                          | <b>49 460</b>    | <b>65 562</b>    | <b>127 920</b>   |
| - Locations   | 100 436          | 114 704          | 220 183          |
| - Charges locatives et de copropriété                   | 109 215          | 81 623           | 182 136          |
| - Entretien et réparations                              | 366 138          | 338 395          | 631 448          |
| - Primes d'assurances                                   | 86 567           | 77 446           | 157 429          |
| - Etudes, recherches et divers services extérieurs      | 440 428          | 540 970          | 1 069 260        |
| <b><u>Total des services extérieurs</u></b>             | <b>1 102 784</b> | <b>1 153 138</b> | <b>2 260 456</b> |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires          | 1 579 852        | 1 243 382        | 2 404 556        |
| - Publicités, publications, relations publiques         | 197 823          | 237 116          | 523 702          |
| - Déplacements, missions et réceptions                  | 346 411          | 419 604          | 755 491          |
| - Frais postaux et de télécommunications                | 142 556          | 138 466          | 295 063          |
| - Services bancaires et assimilés                       | 294 112          | 261 648          | 547 206          |
| - Transfert de charges (frais bancaires)                | (13 909)         | (14 172)         | (29 242)         |
| - Transfert de charges (frais de justice)               | (685)            | (2 419)          | (4 286)          |
| <b><u>Total des autres services extérieurs</u></b>      | <b>2 546 160</b> | <b>2 283 625</b> | <b>4 492 490</b> |
| - Rémunération du président du conseil d'administration | 165 000          | 150 000          | 300 000          |
| - Jetons de présence                                    | 38 880           | 38 880           | 77 760           |
| - Autres charges d'exploitation                         | 26 331           | 28 750           | 48 418           |
| <b><u>Total des charges diverses</u></b>                | <b>230 211</b>   | <b>217 630</b>   | <b>426 178</b>   |
| - Impôts et taxes sur rémunérations                     | 268 401          | 249 764          | 475 769          |
| - T.C.L   | 148 607          | 140 261          | 287 636          |
| - Droits d'enregistrement et de timbres                 | 706 555          | 12 299           | 58 027           |
| <b><u>Total des impôts et taxes</u></b>                 | <b>1 123 563</b> | <b>402 324</b>   | <b>821 432</b>   |
| <b><u>Total général</u></b>                             | <b>5 052 178</b> | <b>4 122 279</b> | <b>8 128 476</b> |

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

|  | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023  |
|--|-----------------|--------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances (Leasing)  | 6 379 641       | 7 998 634          | 13 938 506       |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Factoring)          | 650 915         | 998 436            | 961 239          |
| - Dotations aux provisions collectives (Leasing)                               | 252 500         | 220 000            | 827 174          |
| - Dotations aux provisions collectives (Factoring)                             | -               | -                  | 72 633           |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Leasing)         | (6 920 875)     | (10 645 710)       | (15 747 250)     |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Factoring)       | (201 639)       | (366 914)          | (431 941)        |
| - Créances abandonnées (Leasing)   | 37 661          | 20                 | 863              |
| - Pertes suite à la radiation de créances                                      | 2 134 094       | 5 010 116          | 6 803 446        |
| - Reprises des agios réservés sur créances radiées (Leasing)                   | (160 468)       | (320 713)          | (467 634)        |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Leasing)            | (1 973 626)     | (2 499 892)        | (3 784 830)      |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Factoring)          | -               | (2 189 511)        | (2 550 982)      |
| - Encaissement sur créances radiées  | (64 942)        | (3 616)            | (81 593)         |
| <b><u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u></b> | <b>133 261</b>  | <b>(1 799 150)</b> | <b>(460 369)</b> |

**NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES**

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

|  | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023  |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 103 606         | 278 645         | 456 374          |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles   | 614 130         | 596 498         | 1 180 161        |
| <b><u>Total</u></b>  | <b>717 736</b>  | <b>875 143</b>  | <b>1 636 535</b> |

**NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES**

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

|  | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 922 089         | 168 848         | 378 639         |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement     | 8 523           | 35 967          | 49 304          |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés      | -               | 333 330         | 333 330         |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement       | (4 312)         | -               | -               |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres immobilisés        | (333 330)       | -               | -               |
| - Pertes nettes sur cession des titres de participation                  | -               | 14 038          | 14 038          |
| <b><u>Total</u></b>  | <b>592 970</b>  | <b>552 183</b>  | <b>775 311</b>  |

**NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS**

Les dotations aux provisions pour risques divers de la période se détaillent ainsi :

|   | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023  | 31-déc.<br>2023  |
|---|-----------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 104             | 186 762          | 182 478          |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges                      | 125 000         | 2 997 500        | 3 622 500        |
| - Apurement des comptes d'actifs  | 103 196         | 23 055           | 99 324           |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants   | (241 378)       | (8 581)          | (21 816)         |
| - Reprises de provisions pour risques et charges                        | (4 192 643)     | -                | -                |
| - Pertes suite au redressement fiscal                                   | 4 192 643       | -                | -                |
| <b><u>Total</u></b>   | <b>(13 078)</b> | <b>3 198 736</b> | <b>3 882 486</b> |

**NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|   | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres    | 2 376           | 217             | 65 023          |
| - Quote-part de la subvention virée au compte de résultat | 17 464          | 17 464          | 34 928          |
| - Produits sur assistance technique MLA                   | 150 000         | 160 000         | 270 636         |
| - Autres produits   | 59 366          | 5 287           | 92 316          |
| <b><u>Total</u></b>                                       | <b>229 206</b>  | <b>182 968</b>  | <b>462 903</b>  |

**NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

|  | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Apurement d'autres comptes                                 | -               | -               | 20 221          |
| - Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | -               | 481             | -               |
| <b><u>Total</u></b>  | <b>-</b>        | <b>481</b>      | <b>20 221</b>   |

**NOTE 30 : IMPOT SUR LES BENEFICES**

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

|  | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Bénéfice comptable</b>  | 22 013 060      | 21 045 949      | 39 893 735      |
| <u>A réintégrer</u>  |                 |                 |                 |
| - Dotations aux Provisions comptables  | 8 338 772       | 12 939 477      | 20 365 803      |
| - Diverses charges non déductibles   | 4 616 234       | 147 801         | 781 008         |
| - Provisions fiscales constituées en 2019/2018 pour affaires douteuses                               | -               | -               | 10 017 800      |
| <u>A déduire</u>   |                 |                 |                 |
| - Reprises sur provisions comptables   | 4 767 351       | 8 581           | 21 816          |
| - Dividendes   | 3 080 895       | 2 592 806       | 2 646 979       |
| - Reprises sur Provisions fiscales constituées en 2019/2018 pour affaires douteuses                  | -               | -               | 10 017 800      |
| <b>Bénéfice fiscal avant provisions</b>  | 27 119 820      | 31 531 840      | 58 371 751      |
| Provisions pour créances douteuses   | 7 283 056       | 9 217 070       | 16 053 488      |
| Provisions pour dépréciation de titres cotés   | 437 563         | 204 815         | 88 204          |
| <b>Bénéfice fiscal</b>   | 19 399 201      | 22 109 955      | 42 230 059      |
| A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions non soumises au minimum d'impôt | -               | -               | 6 000 000       |
| <b>Base imposable</b>  | 19 399 201      | 22 109 955      | 36 230 059      |
| <b>Impôt sur les sociétés</b>  | 6 789 720       | 7 738 484       | 12 680 521      |
| - Acomptes provisionnels payés   | (1 460 355)     | (2 126 245)     | (6 378 734)     |
| - Ajustement report IS suite contrôle fiscal   | (2 335 732)     | -               | -               |
| - Retenues à la source   | (65 760)        | (29 392)        | (416 202)       |
| <b>Impôt à payer (report)</b>  | 2 927 873       | 5 582 847       | 5 885 585       |
| <b>Contribution sociale de solidarité des sociétés</b>   | 775 968         | 884 398         | 1 449 202       |
| <b>Contribution conjoncturelle des sociétés</b>  | 775 968         | -               | 1 449 202       |

**NOTE 31 - ENCAISSEMENT REÇUS DES CLIENTS**

|   |        | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|---|--------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Impayés sur créances de leasing en début de période       | 4.4    | 61 272 081         | 67 369 456         | 67 369 457         |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période         | 4.4    | (59 388 104)       | (65 074 550)       | (61 272 081)       |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | 12     | (12 580 059)       | (12 516 433)       | (12 516 433)       |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période   | 12     | 15 227 927         | 12 100 776         | 12 580 059         |
| - Plus ou moins values sur relocation                       | 4.0    | (365 989)          | (1 207 780)        | (1 721 192)        |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période           | 12     | (8 745 297)        | (9 048 282)        | (9 048 282)        |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période             | 12     | 9 086 516          | 8 349 468          | 8 745 297          |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période           | 4&14   | (3 977 095)        | (3 778 163)        | (3 778 163)        |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période             | 4&14   | 4 140 012          | 3 883 122          | 3 977 095          |
| - TVA collectée   |        | 44 446 024         | 42 173 824         | 86 264 097         |
| - Loyers encaissés  | 4.0&16 | 241 863 875        | 229 976 999        | 467 139 966        |
| - Intérêts de retard  | 16     | 388 040            | 1 329 329          | 2 877 547          |
| - Créances virées en Pertes                                 | 24     | (2 171 755)        | (5 010 136)        | (6 804 309)        |
| - Remboursement des valeurs résiduelles                     | 4.0    | 936 777            | 557 485            | 770 585            |
| - Remboursements anticipés                                  | 4.0    | 8 856 550          | 12 330 683         | 20 504 841         |
| - Produits sur Cessions anticipées                          | 18     | 300 605            | 319 910            | 524 405            |
| <u>Encaissements reçus des clients</u>                      |        | <b>299 290 108</b> | <b>281 755 708</b> | <b>575 612 889</b> |

**NOTE 31 (SUITE) - ENCAISSEMENT REÇUS DES ACHETEURS FACTORES**

|   |      | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Encours de Financement des adhérents en début de période    | 5&9  | 135 326 161        | 123 958 230        | 123 958 230        |
| - Encours de Financement des adhérents en fin de période      | 5&9  | (127 779 997)      | (141 182 241)      | (135 326 161)      |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en début de période | 9&14 | (1 853 849)        | (1 386 449)        | (1 386 449)        |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période   | 9&14 | 1 426 949          | 1 257 449          | 1 853 849          |
| - Financement des adhérents (TND + €)                         |      | 178 787 066        | 204 824 456        | 410 055 815        |
| - Produits à recevoir en début de période                     | 9    | 2 983              | 4 520              | 4 520              |
| - Produits à recevoir en fin de période                       | 9    | 934                | (1 512)            | (2 983)            |
| - Produits perçus d'avance en début de période                | 14   | (1 020 436)        | (1 871 458)        | (1 871 458)        |
| - Produits perçus d'avance en fin de période                  | 14   | 1 089 130          | 866 089            | 1 020 436          |
| - Revenus du factoring  | 17   | 12 021 681         | 12 089 305         | 24 585 090         |
| - Récupération frais bancaires                                | 23   | 13 909             | 14 172             | 29 242             |
| - Récupération frais de justice                               | 23   | 685                | 2 419              | 4 286              |
| - TVA collectée Factoring                                     |      | 588 892            | 595 824            | 1 203 079          |
| <u>Encaissements reçus des acheteurs</u>                      |      | <b>198 604 108</b> | <b>199 170 804</b> | <b>424 127 496</b> |

**NOTE 32 - DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING**

|  |     | 30-juin<br>2024    | 30-juin<br>2023    | 31-déc.<br>2023    |
|--|-----|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | 13  | 109 002 679        | 75 884 516         | 75 884 516         |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période   | 13  | (103 672 876)      | (113 461 628)      | (109 002 679)      |
| - Fournisseurs, avances en début de période                              | 9   | (110 270)          | (113 062)          | (113 062)          |
| - Fournisseurs, avances en fin de période                                | 9   | 112 453            | 126 290            | 110 270            |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing                | 4.0 | 234 251 598        | 232 473 193        | 449 029 857        |
| - TVA sur Investissements  |     | 39 976 571         | 39 836 867         | 76 322 752         |
| <u>Décaissements pour financement de contrats de leasing</u>             |     | <b>279 560 155</b> | <b>234 746 176</b> | <b>492 231 654</b> |

**NOTE 33 - SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL**

|  |       | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période | 9     | (182 910)         | (60 245)          | (60 245)          |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période   | 9     | 126 804           | 148 219           | 182 910           |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période                 | 9     | (352 866)         | (325 243)         | (325 243)         |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période                   | 9     | 304 868           | 273 913           | 352 866           |
| - Charges constatées d'avance en début de période                      | 9     | (384 607)         | (215 011)         | (215 011)         |
| - Charges constatées d'avance en fin de période                        | 9     | 864 648           | 549 291           | 384 607           |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période                      | 13    | 1 800 630         | 1 534 823         | 1 534 823         |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période                        | 13    | (2 321 394)       | (1 642 013)       | (1 800 630)       |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période                    | 14    | 39 991            | 109 704           | 109 704           |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période                      | 14    | (410 785)         | (35 271)          | (39 991)          |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période                    | 14    | 1 096 061         | 1 227 768         | 1 227 768         |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période                      | 14    | (1 320 643)       | (1 334 962)       | (1 096 061)       |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période                | 14    | 1 726 667         | 1 417 886         | 1 417 886         |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période                  | 14    | (1 174 608)       | (905 057)         | (1 726 667)       |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période                      | 14    | 447 636           | 413 993           | 413 993           |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période                        | 14    | (695 378)         | (486 730)         | (447 636)         |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période            | 14    | 801 816           | 800 607           | 800 607           |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période              | 14    | (781 148)         | (858 040)         | (801 816)         |
| - C.N.S.S en début de période  | 14    | 1 157 557         | 1 231 669         | 1 231 669         |
| - C.N.S.S en fin de période  | 14    | (1 788 001)       | (1 610 851)       | (1 157 557)       |
| - Diverses Charges à payer en début de période                         | 14    | 700 807           | 567 548           | 567 548           |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                           | 14    | (656 826)         | (316 129)         | (700 807)         |
| - Compte courant STIF en début de période                              | 14    | 43 192            | (40 440)          | (40 440)          |
| - Compte courant STIF en fin de période                                | 14    | (38 424)          | (37 569)          | (43 192)          |
| - Prêts au personnel en début de Période                               | 9     | (1 451 668)       | (2 351 417)       | (2 351 417)       |
| - Prêts au personnel en fin de période                                 | 9     | 1 173 994         | 1 996 743         | 1 451 668         |
| - Dépôts et cautionnements versés en début de période                  | 9     | (832 205)         | (661 623)         | (661 623)         |
| - Dépôts et cautionnements versés en fin de période                    | 9     | 744 796           | 907 255           | 832 205           |
| - TVA, payées sur biens et services                                    |       | 847 292           | 703 655           | 1 483 938         |
| - Charges de personnel   | 22    | 12 435 164        | 11 220 674        | 21 857 861        |
| - Autres charges d'exploitation  | 20&23 | 5 072 896         | 4 139 753         | 8 162 636         |
| - Impôts et taxes fournisseurs   | 23    | (1 123 563)       | (402 324)         | (821 432)         |
| <b>Sommes versés aux fournisseurs et au personnel</b>                  |       | <b>15 869 793</b> | <b>15 960 576</b> | <b>29 722 921</b> |

**NOTE 34 - INTERETS PAYES**

|   |    | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|---|----|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission d'emprunt en début de période                        | 9  | (1 934 646)       | (1 915 120)       | (1 915 120)       |
| - Frais d'émission d'emprunt en fin de période                          | 9  | 2 024 513         | 1 925 194         | 1 934 646         |
| - Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts début de période  | 11 | (154 594)         | (38 534)          | (38 534)          |
| - Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts en fin de période | 11 | 2 661             | 48 134            | 154 594           |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période            | 11 | 12 440 986        | 13 895 873        | 13 895 873        |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période              | 11 | (8 129 418)       | (7 399 896)       | (12 440 986)      |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période               | 11 | 3 117 452         | 2 213 743         | 2 213 743         |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période                 | 11 | (4 448 442)       | (2 423 098)       | (3 117 452)       |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période            | 11 | 3 704 558         | 5 134 666         | 5 134 666         |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période              | 11 | (2 711 289)       | (4 554 754)       | (3 704 558)       |
| - Charges financières   | 19 | 30 483 750        | 28 281 020        | 57 963 164        |
|   |    | <b>34 395 531</b> | <b>35 167 228</b> | <b>60 080 036</b> |

Intérêts payés**NOTE 35 - IMPOTS ET TAXES PAYES**

|  |      | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période | 9&14 | 5 885 585         | 3 582 486         | 3 582 486         |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période   | 9&14 | (2 927 873)       | (5 582 847)       | (5 885 585)       |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période   | 14   | 2 996 004         | 908 297           | 908 297           |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période     | 14   | (1 621 232)       | (944 221)         | (2 996 004)       |
| - TVA à payer en début de période                            | 14   | 1 353 628         | 909 778           | 909 778           |
| - TVA à payer en fin de période                              | 14   | 889 796           | 1 011 956         | (1 353 628)       |
| - TVA payées   |      | 4 331 777         | 2 272 583         | 9 626 536         |
| - Impôts et taxes fournisseurs                               | 23   | 1 123 563         | 402 324           | 821 432           |
| - Impôts sur les bénéfices                                   | 30   | 8 341 656         | 8 622 882         | 15 578 926        |
|  |      | <b>20 372 904</b> | <b>11 183 238</b> | <b>21 192 238</b> |

Impôts et taxes payés

**NOTE 36 - AUTRES FLUX DE TRESORERIE**

|  |    | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023   |
|--|----|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période      | 9  | 1 145 745         | 1 589 375         | 1 589 375         |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période        | 9  | (6 309 536)       | (4 217 280)       | (1 145 745)       |
| - Autres comptes débiteurs en début de période           | 9  | 2 729 184         | 3 098 661         | 3 098 661         |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période             | 9  | (2 449 735)       | (1 996 734)       | (2 729 184)       |
| - Compte courant TLG FINANCE en début de période         | 9  | 77 762            | 77 762            | 77 762            |
| - Compte courant TLG FINANCE en fin de période           | 9  | (77 762)          | (77 762)          | (77 762)          |
| - Compte courant Tunisie LLD en début de période         | 9  | 19 532            | 4 748             | 4 748             |
| - Compte courant Tunisie LLD en fin de période           | 9  | (29 349)          | (23 843)          | (19 532)          |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période | 9  | 21 773            | 23 456            | 23 456            |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période   | 9  | (21 773)          | (21 773)          | (21 773)          |
| - Comptes d'attente en début de période                  | 9  | 772 861           | 600 507           | 600 507           |
| - Comptes d'attente en fin de période                    | 9  | (439 473)         | (498 134)         | (772 861)         |
| - Placements en titres en début de période               | 6  | 33 163 724        | 59 655 550        | 59 655 550        |
| - Placements en titres en fin de période                 | 6  | (686 957)         | (846 735)         | (33 163 724)      |
| - Autres comptes créditeurs en début de période          | 14 | (3 796 895)       | (4 657 872)       | (4 657 872)       |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période            | 14 | 9 216 649         | 4 697 256         | 3 796 895         |
| - Effet à recevoir en début de période                   | 9  | 666 601           | 3 119 969         | 3 119 969         |
| - Effet à recevoir en fin de période                     | 9  | (666 601)         | (2 226 638)       | (666 601)         |
| - Subvention d'investissement en début de période        | 15 | (78 375)          | (113 303)         | (113 303)         |
| - Subvention d'investissement en fin de période          | 15 | 60 912            | 95 839            | 78 375            |
| - Produits des placements                                | 21 | 6 266 369         | 5 698 691         | 6 520 853         |
| - Autres produits d'exploitation                         | 18 | 989 437           | 1 076 319         | 2 014 070         |
| - Autres gains ordinaires                                | 28 | 226 830           | 182 751           | 397 880           |
| - Autres pertes ordinaires                               | 29 | (4 295 839)       | (23 536)          | (119 545)         |
| <u>Autres flux de trésorerie</u>                         |    | <b>36 505 084</b> | <b>65 217 274</b> | <b>37 490 199</b> |

**NOTE 37 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

|  |   | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023  |
|--|---|-----------------|-----------------|------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles   | 8 | 22 944          | 36 759          | 36 759           |
| - Investissements en Immobilisations corporelles   | 8 | 701 270         | 758 448         | 1 493 245        |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> |   | <b>724 214</b>  | <b>795 207</b>  | <b>1 530 004</b> |

**NOTE 38 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

|   |    | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023 |
|---|----|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles  | 8  | 22 110          | 192 837         | 269 156         |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres                                      | 28 | 2 376           | 217             | 65 023          |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> |    | <b>24 486</b>   | <b>193 054</b>  | <b>334 179</b>  |

**NOTE 39 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

|   |     | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023  | 31-déc.<br>2023  |
|---|-----|-------------------|------------------|------------------|
| - Titres de participation libérés au cours de la période                      | 7.0 | 27 192 207        | 100 000          | 724 625          |
| - Titres immobilisés libérés au cours de la période                           | 7.0 | 6 000 000         | 6 000 000        | 6 000 000        |
| - Avances sur acquisitions de titres en début de période                      | 7   | (13 875 465)      | (13 875 465)     | (13 875 465)     |
| - Avances sur acquisitions de titres en fin de période                        | 7   | 13 875 465        | 13 875 465       | 13 875 465       |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> |     | <b>33 192 207</b> | <b>6 100 000</b> | <b>6 724 625</b> |

**NOTE 40 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

|  |     | 30-juin<br>2024 | 30-juin<br>2023 | 31-déc.<br>2023 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Titres de participations cédés au cours de la période                    | 7.0 | -               | 166 700         | 167 950         |
| - Titres immobilisés cédés au cours de la période                          | 7.0 | 1 000 000       | 500 000         | 500 000         |
| - Avances sur titres immobilisés en début de période                       | 14  | (792 115)       | (792 115)       | (792 115)       |
| - Avances sur titres immobilisés en fin de période                         | 14  | -               | 792 115         | 792 115         |
| - Plus values sur cession d'immobilisations financières                    | 21  | 258 577         | -               | -               |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> |     | <b>466 462</b>  | <b>666 700</b>  | <b>667 950</b>  |

**NOTE 41 - DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS**

|  |    | 30-juin<br>2024   | 30-juin<br>2023  | 31-déc.<br>2023  |
|--|----|-------------------|------------------|------------------|
| - Dividendes et tantièmes                              |    | 11 880 000        | 9 180 000        | 9 180 000        |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | 14 | 26 440            | 26 440           | 26 440           |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période   | 14 | (29 142)          | (26 440)         | (26 440)         |
| <u>Dividendes et autres distributions</u>              |    | <b>11 877 298</b> | <b>9 180 000</b> | <b>9 180 000</b> |

**NOTE 42 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE**

|                       |    | 30-juin<br>2024                                | 30-juin<br>2023   | 31-déc.<br>2023  |
|-----------------------|----|--|-------------------|------------------|
| - Banques             | 3  | 26 879 111                                     | 12 350 218        | 9 899 934        |
| - Caisses             | 3  | 60 337   | 79 102            | 57 104           |
| - Banques, découverts | 10 | (4 528 526)                                    | (543 928)         | (840 474)        |
|                       |    | <b>22 410 922</b>                              | <b>11 885 392</b> | <b>9 116 564</b> |
|                       |    | <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u> |                   |                  |

#### **NOTE 43 – LES CONTROLES FISCAUX EN COURS**

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

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

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

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

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 737 KDT, dont 186 KDT de pénalités.

Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

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

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

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

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

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

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

La société a reformulé une opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juillet 2015. En juin 2017, la société a conclu un arrangement partiel avec l'administration fiscale aboutissant au paiement d'un montant de 294 KDT, dont 211 KDT de pénalités.

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

Un arrêté de taxation d'office n° 105/2018 portant sur les éléments sus mentionnés a été notifié à la société en décembre 2018 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 476 KDT. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Le tribunal de première instance de Tunis a émis son jugement dans l'affaire n° 8443/33 en date du 17 février 2021 et a annulé l'arrêté de taxation d'office n° 105/2018.

L'administration fiscale a interjeté appel contre ce jugement rendu par le tribunal de première instance de Tunis.

- Au cours de l'exercice 2022, TLF a fait l'objet d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et ce, pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 31 Décembre 2021.

La société TLF a conclu, en date du 12 juin 2024, un arrangement avec l'administration fiscale et ce, en bénéficiant de l'article 58 de la loi des Finances 2024. Cet accord a abouti au paiement d'un montant en principal de 6 528 KDT et à l'ajustement du report d'IS au titre de 2021 en passant de 1 084 KDT à 3 419 KDT.

#### **NOTE 44 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

La rubrique engagements sur autres titres présente au 30-06-2024 un solde de 10 819 KDT correspond aux engagements pour l'acquisition de titres TLG Finance KDT.

La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT.

## **NOTE 45 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 29 Août 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

## **NOTE 46 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

### **A- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

#### **Tunisie LLD**

##### **Engagement Leasing**

Au cours du premier semestre 2024, TLF a mis en force 6 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,88 % du capital, pour une valeur totale de 1 938 KDT.

La marge brute réalisée au 30 juin 2024 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 896 KDT.

Au 30 juin 2024, l'encours financier s'élève à 17 388 KDT.

##### **Location de voitures**

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

Les charges supportées au cours du premier semestre 2024 s'élèvent à 70 KDT.

##### **Maghreb Leasing Algérie (MLA)**

TLF a conclu avec MLA, le 29 août 2019, un contrat d'assistance technique en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2019 sont arrêtés à un montant de 151 360 €.

Un premier avenant a été signé le 1<sup>er</sup> janvier 2021, en vertu duquel les honoraires de TLF sont ramenés à 107 580 € à partir de l'exercice 2020.

Un deuxième avenant a été signé le 1<sup>er</sup> janvier 2022, en vertu duquel les honoraires de TLF sont ramenés à 90 640 € à partir de l'exercice 2021.

Les prestations facturées dans ce cadre, au titre de l'exercice 2023, s'élèvent à 262 KDT, ils sont constatés dans le compte « produits à recevoir » et non encore encaissées au 30 juin 2024.

Les produits à recevoir auprès MLA au titre de premier semestre 2024 relative à l'assistance technique s'élève à 150 KDT, ainsi que le solde total s'élève à 412 KDT.

##### **AMEN BANK**

Au 30 Juin 2024, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et TLF se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de TLF ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 1 699 KDT solde débiteur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de TLF totalise un montant de 36 500 KDT. Les charges financières supportées au titre des emprunts contractés auprès AB s'élèvent 1 313 KDT.
- TLF a souscrit des certificats de dépôts auprès l'AB pour un montant total de 164 500 KDT qui a été remboursé intégralement au 30 juin 2024. Le produit de placement constaté au 30 juin 2024 présente un solde total de 586 KDT.

##### **PGI HOLDING**

##### **Convention de participation aux frais du siège**

La TLF 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 TLF 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 qui a été élevé en 2016 à 160 KDT hors taxes à l'occasion de l'établissement d'un avenant à ladite convention.

Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing et Factoring au titre du premier semestre 2024 s'élève à 80 KDT (HT).

### **AMEN BANK- Maghreb Leasing Algérie**

Tunisie Leasing et Factoring et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de TLF, 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 TLF 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.

Le nombre des actions en portage a été porté à 394.810 actions suite à l'attribution par MLA d'actions gratuites, puis à 590.957 actions suite à la conversion des dividendes de 2018 et 2019 en capital, ce qui a eu pour effet de porter les sommes avancées au titre du contrat de portage à 13.875.465 DT.

Ainsi, Tunisie Leasing et Factoring a procédé au remboursement intégral des échéances de l'encours du portage. Néanmoins, suite au changement du cadre légal Algérien, il est devenu impossible pour les parties, d'exécuter les obligations issues de ladite convention

TLF et AMEN BANK se sont rapprochées et convenues ce qui suit :

- La renonciation par Tunisie Leasing et Factoring au rachat des 590.957 actions MLA, objet de la convention de portage ;
- TLF se substitue à l'Amen Bank pour le rachat de 590.957 actions de la SFI et FMO ;
- Le paiement par Amen Bank à Tunisie Leasing et Factoring l'équivalent de la somme qui sera décaissée par cette dernière pour l'acquisition de 590.957 actions auprès de SFI et FMO.
- TLF prendra en charge tous les frais, droits, taxes ou autres liés à l'opération de portage et supportés par AMEN BANK.

Les dividendes à recevoir par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'année 2023 se sont élevés à 712 KDT non encore encaissés au 30 juin 2024.

### **Sté TLG Finance**

TLF a accordé, au cours de l'année 2021, à sa filiale Sé TLG Finance, dans laquelle elle détient 33,90%, une avance en compte courant de 77 KDT.

### **Société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF)**

La société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF) a accordé à Tunisie Leasing et Factoring, en 2017 une avance en compte courant de 1 130 KDT rémunérée au taux de 8% en vertu d'une convention de compte courant. Le compte courant de STIF est créditeur de 38 KDT au 30 juin 2024.

### **POULINA HOLDING**

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing et Factoring tenu le 25 août 2020 a autorisé la société à céder, par anticipation, ses participations dans les sociétés du Groupe Poulina pour un montant global de 8 381 KDT payable sur les exercices 2022, 2023 et 2024.

Au 30 Juin 2024, le montant des effets à recevoir s'élève à 667 KDT.

### **AMEN SICAR**

1- Une convention de gestion a été conclue, le 17 mars 2023, avec la société « AMEN SICAR », ayant avec Tunisie Leasing et Factoring des dirigeants en commun. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.000 KDT. En contrepartie, la société « AMEN SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 1 % de l'encours du fonds.

La charge de la commission de gestion supportée au titre du premier semestre 2024 s'élève à 30 KDT.

Le produit de placement rattaché audit fonds s'élève au 30 juin 2024 à 283 KDT dont 114 KDT à recevoir.

2- Une convention de gestion a été conclue, le 11 mars 2024, avec la société « AMEN SICAR », ayant avec Tunisie Leasing et Factoring des dirigeants en commun. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.000 KDT. En contrepartie, la société « AMEN SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 1 % de l'encours du fonds.

La charge de la commission de gestion supportée au titre du premier semestre, décomptée à partir de la date de la libération du fonds s'élève à 18 KDT.

Le produit de placement rattaché audit fonds s'élève au 30 juin 2024 à 133 KDT non encore encaissé.

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024**

**Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Leasing & Factoring**

### ***Introduction :***

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Tunisie Leasing & Factoring couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 1 076 889 KDT et un bénéfice net de 13 671 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Tunisie Leasing & Factoring, comprenant le bilan au 30 juin 2024, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que 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 cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen :***

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

**Conclusion :**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Tunisie Leasing & Factoring au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 29 Août 2024**

**Les commissaires aux comptes**

**FINOR**

**ECC MAZARS**

**Mustapha MEDHIOUB**

**Borhen CHEBBI**