

**I -RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS  
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN  
2019**

**ECC MAZARS**

Immeuble Mazars Rue Ghar EL Melh  
Les Berges du Lac  
1053 Tunis  
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80  
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn  
MF : 578728R/A/M/000

Cabinet MS Louzir  
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited  
Rue du Lac Oubeira-Immeuble Illiade  
1053 - Les berges du Lac  
Tel: +216 36 400 900 Fax: + 216 36 050 900  
MF : 587570 N/A/M/000  
www.deloitte.tn

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019**

**Messieurs les Actionnaires d'Attijari Leasing,**

### **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 «Attijari Leasing» couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 572 186 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 582 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Attijari Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2019, l'état des engagements hors bilan, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### **Étendue de l'examen limité**

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

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « Attijari Leasing » au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

**Tunis, le 21 août 2019**

**Les commissaires aux comptes**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**



**Cabinet MS Louzir – Membre de  
Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

**Sonia KETARI LOUZIR**





**ECC MAZARS**

Immeuble Mazars Rue Ghar EL Melh  
Les Berges du Lac  
1053 Tunis  
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80  
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn  
MF : 578728R/A/M/000



Cabinet MS Louzir  
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited  
*Rue du Lac Oubeira-Immeuble Illiade*  
1053 - Les berges du Lac  
Tel: +216 36 400 900 Fax: + 216 36 050 900  
MF : 587570 N/A/M/000  
[www.deloitte.tn](http://www.deloitte.tn)

# ATTIJARI LEASING

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS  
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES  
AU 30 JUIN 2019**

**Août 2019**

## **SOMMAIRE**

|   | <b><u>Page</u></b> |
|---|--------------------|
| <b>I- RAPPORT D'EXAMEN LIMITE</b>                                     | <b>3</b>           |
| <b>II-ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES<br/>ARRETES AU 30 JUIN 2019</b> | <b>6</b>           |

**I -RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS  
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN  
2019**

**ECC MAZARS**

Immeuble Mazars Rue Ghar EL Melh  
Les Berges du Lac  
1053 Tunis  
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80  
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn  
MF : 578728R/A/M/000

Cabinet MS Louzir  
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited  
*Rue du Lac Oubeira-Immeuble Illiade*  
1053 - Les berges du Lac  
Tel: +216 36 400 900 Fax: + 216 36 050 900  
MF : 587570 N/A/M/000  
www.deloitte.tn

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019**

**Messieurs les Actionnaires d'Attijari Leasing,**

### **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 «Attijari Leasing» couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 572 186 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 582 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Attijari Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2019, l'état des engagements hors bilan, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### **Étendue de l'examen limité**

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

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « Attijari Leasing » au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

**Tunis, le 21 août 2019**

**Les commissaires aux comptes**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

**Cabinet MS Louzir – Membre de  
Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

**Sonia KETARI LOUZIR**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 juin 2019**

Bilan  
État des engagements hors bilan  
État de résultat  
État de flux de trésorerie  
Notes aux états

**BILAN**

Arrêté au 30 juin 2019

(Exprimé en dinar tunisien)

| <u>ACTIFS</u>   | <u>Notes</u> | <u>30/06/2019</u>  | <u>30/06/2018</u>  | <u>31/12/2018</u>  |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Caisses et avoirs auprès des banques                    | 4            | 17 277 387         | 14 761 130         | 6 772 669          |
| Créances sur la clientèle de Leasing                    | 5            | 516 416 433        | 528 228 250        | 532 406 159        |
| Acheteurs factorés                                      | 6            | 12 196 129         | 14 520 004         | 12 835 082         |
| Portefeuille de placement                               | 7            | 1 100 050          | 128 100            | 15 711 550         |
| Portefeuille d'investissement                           | 8            | 14 024 290         | 12 850 792         | 12 419 481         |
| Valeurs immobilisées                                    | 9            | 4 397 764          | 4 379 494          | 4 479 336          |
| Autres actifs   | 10           | 6 774 132          | 5 927 105          | 8 336 122          |
| <b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>                          |              | <b>572 186 185</b> | <b>580 794 875</b> | <b>592 960 399</b> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>                                   |              |                    |                    |                    |
| Concours bancaires                                      | 11           | 573                | 25 627 563         | 573                |
| Dettes envers la clientèle                              | 12           | 7 212 287          | 9 663 157          | 8 352 559          |
| Comptes courants des adhérents                          | 6            | 2 007 662          | 2 252 905          | 2 006 165          |
| Emprunts et dettes rattachées                           | 13           | 469 856 528        | 461 290 326        | 478 489 185        |
| Fournisseurs et comptes rattachés                       | 14           | 38 853 565         | 28 852 094         | 48 024 189         |
| Autres passifs  | 15           | 4 946 854          | 3 915 283          | 3 965 060          |
| <b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>                         |              | <b>522 877 469</b> | <b>531 601 328</b> | <b>540 837 731</b> |
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>                          |              |                    |                    |                    |
| Capital social  |              | 27 500 000         | 27 500 000         | 27 500 000         |
| Réserves  |              | 18 381 564         | 16 705 003         | 16 638 707         |
| Résultats reportés                                      |              | 2 845 307          | 2 390 570          | 2 390 570          |
| Résultat de la période                                  |              | 581 845            | 2 597 974          | 5 593 391          |
| <b><u>Total des capitaux propres</u></b>                | <b>16</b>    | <b>49 308 716</b>  | <b>49 193 547</b>  | <b>52 122 669</b>  |
| <b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u></b> |              | <b>572 186 185</b> | <b>580 794 875</b> | <b>592 960 399</b> |

## ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 juin 2019

(Exprimé en dinar tunisien)

|  | <b>30/06/2019</b>  | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2018</b>  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>                            | <b>78 062 061</b>  | <b>82 347 932</b>  | <b>76 263 352</b>  |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 5 109 086          | 13 025 669         | 10 697 376         |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 70 261 031         | 66 273 255         | 62 893 472         |
| Engagements de factoring                             | 2 691 944          | 3 049 008          | 2 672 504          |
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>                             | <b>687 836 746</b> | <b>692 470 954</b> | <b>706 331 338</b> |
| Garanties reçues                                     | 22 236 663         | 18 757 138         | 19 184 614         |
| Intérêts à échoir sur contrats actifs                | 84 468 620         | 85 101 389         | 87 055 575         |
| Valeurs des biens, objet de leasing                  | 581 131 463        | 588 612 427        | 600 091 149        |
| <b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>                       | <b>39 000 000</b>  | <b>32 693 000</b>  | <b>3 000 000</b>   |
| Emprunts obtenus non encore encaissés                | 39 000 000         | 32 693 000         | 3 000 000          |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 1er janvier au 30 juin 2019**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

|  | Notes | 30/06/2019         | 30/06/2018         | 31/12/2018         |
|--|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>   |       |                    |                    |                    |
| Revenus de Leasing   | 17    | 26 570 228         | 25 287 469         | 51 932 865         |
| Revenus de Factoring   | 18    | 1 024 498          | 871 876            | 1 811 871          |
| <b>Total des revenus</b>   |       | <b>27 594 726</b>  | <b>26 159 345</b>  | <b>53 744 736</b>  |
| Autres produits d'exploitation   | 19    | 1 344 844          | 1 279 777          | 2 576 293          |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>   |       | <b>28 939 570</b>  | <b>27 439 122</b>  | <b>56 321 029</b>  |
| Charges financières nettes   | 20    | (20 953 403)       | (17 537 791)       | (38 265 028)       |
| Commissions encourues  |       | (134 961)          | (214 257)          | (333 000)          |
| Produits des placements  | 21    | 576 670            | 341 816            | 839 023            |
| <b>PRODUIT NET</b>   |       | <b>8 427 876</b>   | <b>10 028 890</b>  | <b>18 562 024</b>  |
| Charges de personnel   | 22    | (3 968 371)        | (3 688 093)        | (6 443 231)        |
| Autres charges d'exploitation  | 23    | (1 469 310)        | (1 394 925)        | (2 938 325)        |
| Dotations aux amortissements   | 24    | (217 036)          | (214 980)          | (461 277)          |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>  |       | <b>(5 654 717)</b> | <b>(5 297 998)</b> | <b>(9 842 833)</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                                      |       | <b>2 773 159</b>   | <b>4 730 892</b>   | <b>8 719 191</b>   |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 25    | (1 923 896)        | (860 623)          | (1 530 268)        |
| Dotations nettes aux provisions pour risques divers                                  | 26    | (88 300)           | (58 240)           | (30 371)           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |       | <b>760 963</b>     | <b>3 812 029</b>   | <b>7 158 552</b>   |
| Autres gains ordinaires  | 27    | 157 267            | 88 517             | 246 744            |
| Autres pertes ordinaires   | 28    | (9 097)            | (407)              | (1 444)            |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>                                 |       | <b>909 133</b>     | <b>3 900 139</b>   | <b>7 403 852</b>   |
| Impôt sur les bénéfices  | 29    | (318 197)          | (1 170 042)        | (1 584 154)        |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>                                 |       | <b>590 936</b>     | <b>2 730 097</b>   | <b>5 819 698</b>   |
| Eléments extraordinaires   |       | (9 091)            | (132 123)          | (226 307)          |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>  |       | <b>581 845</b>     | <b>2 597 974</b>   | <b>5 593 391</b>   |
| <b>RESULTAT PAR ACTION</b>   |       | <b>0,212</b>       | <b>0,945</b>       | <b>2,034</b>       |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Période allant du 1er janvier au 30 juin 2019**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

|   | <u>Notes</u> | <u>30/06/2019</u>   | <u>30/06/2018</u>   | <u>31/12/2018</u>   |
|---|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |              |                     |                     |                     |
| Encaissements reçus des clients   | 30           | 170 424 149         | 167 308 390         | 340 734 173         |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés  | 31           | 25 282 630          | 23 319 624          | 49 481 528          |
| Financements des adhérents  |              | (23 535 869)        | (22 549 531)        | (46 370 713)        |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing                                   | 32           | (131 757 268)       | (174 175 282)       | (303 400 871)       |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | 33           | (6 539 099)         | (5 635 445)         | (10 342 811)        |
| Intérêts payés  | 34           | (22 309 414)        | (17 232 921)        | (37 162 422)        |
| Impôts et taxes payés   | 35           | (4 167 918)         | (1 338 891)         | (7 281 012)         |
| Autres flux de trésorerie   | 36           | 16 338 795          | (324 063)           | (14 506 927)        |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>                      |              | <b>23 736 006</b>   | <b>(30 628 118)</b> | <b>(28 849 056)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |              |                     |                     |                     |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 37           | (141 081)           | (813 081)           | (1 112 119)         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 38           | 17 105              | -                   | 23 728              |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 39           | (2 500 000)         | (2 500 000)         | (2 500 000)         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>       |              | <b>(2 623 976)</b>  | <b>(3 313 081)</b>  | <b>(3 588 391)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |              |                     |                     |                     |
| Dividendes et autres distributions  | 40           | (3 395 796)         | (3 356 435)         | (3 422 732)         |
| Encaissements provenant des emprunts  |              | 100 110 000         | 112 000 000         | 275 509 000         |
| Remboursement d'emprunts et dettes assimilées   |              | (99 321 516)        | (87 274 333)        | (234 482 261)       |
| Flux liés au financement à court terme  |              | (8 000 000)         | (2 900 000)         | (3 000 000)         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>         |              | <b>(10 607 312)</b> | <b>18 469 232</b>   | <b>34 604 007</b>   |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |              | <b>10 504 718</b>   | <b>(15 471 968)</b> | <b>2 166 560</b>    |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités en début de période</b>                      |              | <b>6 772 096</b>    | <b>4 605 536</b>    | <b>4 605 536</b>    |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période</b>                        | 41           | <b>17 276 814</b>   | <b>(10 866 433)</b> | <b>6 772 096</b>    |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE ET DE SON REGIME FISCAL****1-1 Présentation de la société**

La société « **ATTIJARI LEASING** » précédemment nommée « **GENERAL LEASING** » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital initial de 5.000.000DT, divisé en 500.000 actions de 10DT chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16 Mars 1999 a décidé de porter le capital à 7.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune, totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25 Avril 2000 a décidé de porter le capital à 10.000.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de 10DT.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 15 Décembre 2005a décidé de porter le capital à 12.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 Janvier 2008 a décidé de réduire le capital d'un montant de 3.750.000DT, pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce, par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1.250.000 actions à 875.000 actions.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 21.250.000 DT par l'émission au pair de 1.250.000 actions nouvelles de 10 dinars chacune et de modifier la dénomination sociale de la société de « **GENERAL LEASING** » à « **ATTIJARI LEASING** ».

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 28 avril 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 6.250.000DT pour le porter de 21.250.000 DT à 27.500.000DT et ce, successivement, de la manière suivante :

- Par incorporation de réserves pour un montant de 3.750.000 DT (3 actions gratuites pour 17 actions anciennes) portant jouissance au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

- Par apport en numéraire pour un montant de 2.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles émises au prix de 18 DT l'action, soit 10 DT de nominal et 8DTde prime d'émission, portant jouissance au 1<sup>er</sup> Janvier 2017.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2019, à 27.500.000 DT composé de 2.750.000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars, libérée en totalité.

La société a pour objet principal, la réalisation d'opérations de Leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

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

## 1-2 Régime fiscal de la société

### 1-2-1 Impôt sur les sociétés :

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

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

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

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

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

### 1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

Ayant la qualité d'assujettie partielle, la société récupère, selon la règle de l'affectation ou selon le pourcentage de déduction, la TVA ayant grevé l'acquisition de ses immobilisations ou celle facturée par ses fournisseurs de biens et services.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant sur la loi de finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de Leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA sur les opérations de Leasing comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- Les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de Leasing pour les contrats conclus à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2008.

L'article 50 de la même loi, a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de Leasing, peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de Leasing, peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de Leasing et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

### 1-2-3 Autres impôts et taxes :

« **ATTIJARI LEASING** » est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local pour les contrats conclus avant 2008 et sur la base de 0,2% de sa marge pour les contrats conclus après 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS, calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

## **NOTE 2 : REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers de la société « **ATTIJARI LEASING** », arrêtés au 30 Juin 2019, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

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.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société « **ATTIJARI LEASING** », et les normes comptables tunisiennes, n'est à souligner.

## **NOTE 3 : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS**

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la société pour l'établissement de ses états financiers, peuvent être résumés comme suit :

### **3-1 Bases de mesure**

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure, celui du coût historique.

### **3-2 Unité monétaire**

Les états financiers de la société « **ATTIJARI LEASING** » sont libellés en Dinar Tunisien.

### **3-3 Sommaire des principales méthodes comptables**

#### 3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de Leasing :

Les contrats de Leasing portent sur des biens mobiles (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail, varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du 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, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété 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.

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en Leasing, figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leurs coûts d'acquisitions diminués du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, 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.

Cette nouvelle approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1<sup>er</sup> janvier 2008.

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

(a) du côté du preneur, tous les montants garantis par lui ou par une personne qui lui est liée ;  
ou

(b) du côté du bailleur, toute valeur résiduelle dont le paiement lui est garanti par :

(i) le preneur

(ii) une personne liée au preneur ;ou

(iii) un tiers indépendant ayant la capacité financière d'assumer les obligations de garantie.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

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

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 de bailleur.

Pour le cas spécifique d'Attijari Leasing :

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

La société Attijari Leasing 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.

### 3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de Leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

#### Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing, sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

- A- Actifs courants
- B1- Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2- Actifs incertains
- B3- Actifs préoccupants
- B4- Actifs compromis

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 paiements 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 paiements 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 paiements en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société, correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

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

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en Leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT;

La valeur du matériel donnée en Leasing, est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation des biens en location sont les suivants :

- **Matériel standard** : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures ;
- **Matériel spécifique** : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- **Immeubles** : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Les valeurs ainsi déterminées peuvent subir des ajustements, s'il s'avère qu'elles dépassent les valeurs de réalisation estimées.

Provisions additionnelles :

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.

Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général, dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

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

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

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique « Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées » en tant que composante du coût du risque encouru par « **ATTIJARI LEASING** ».

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de Leasing, sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie retenue, est celle proposée par l'Annexe III à la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 et adaptée par « **ATTIJARI LEASING** ».

Elle se présente comme suit :

1. Le regroupement du portefeuille au sein de chaque sous-groupe par secteur d'activité :
  - a. Agriculture ;

- b. BTP ;
  - c. Commerce ;
  - d. Industrie ;
  - e. Médical ;
  - f. Services ;
  - g. Tourisme ;
  - h. Transport.
2. La détermination pour chaque groupe de créances i, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2017  $TMM_{gi}$  selon la formule suivante :

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

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
  - $TMM_{gi}$  : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
  - n : Nombre d'années retenues dans le calcul du  $TMM_{gi}$ .
3. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances «  $FS_{gi}$  » traduisant l'aggravation des risques en 2018
4. La formule de calcul est la suivante :

$$FS_{gi} = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2018}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2017}}$$

5. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances «  $TPM_{gi}$  » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions, la période retenue étant 2015-2017 :

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

Avec  $TPM_{gi}$  : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

6. Calcul des provisions collectives du groupe i «  $PC_{gi}$  », selon la formule suivante :

$$PC_{gi} = (\text{Engagements}_{gi} \text{ 0 et 1}) \times TMM_{gi} \times FS_{gi} \times TPM_{gi}$$

7. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des  $PC_{gi}$ .

### 3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de Leasing :

Antérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de Leasing » au niveau de

l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de Leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figurait en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de Leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1<sup>er</sup> janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée. Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de Leasing ».

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 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 ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de Leasing ».

### 3-3-4 Opérations d'affacturage

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

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres 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.

### 3-3-5 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

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

### Placements à court terme

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

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

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

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

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

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

### Placements à long terme

Sont classés dans la catégorie des placements à long terme (portefeuille d'investissement), 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, sauf en ce qui concerne les titres SICAV.

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.

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.

#### 3-3-6 Valeurs immobilisées :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation.

Les immobilisations de la société sont amorties linéairement, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement, se présentent comme suit :

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| • Logiciels                      | 33,3% |
| • Construction                   | 5,0%  |
| • Matériel de transport          | 20,0% |
| • Mobilier et matériel de bureau | 20,0% |
| • Matériel informatique          | 33,3% |
| • Installations générales        | 10,0% |

#### 3-3-7 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

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.

**NOTE 4 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES**

Le détail des caisses et avoirs auprès des banques est le suivant :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques      | 17 272 813        | 14 755 606        | 6 769 244         |
| - Caisses      | 4 574             | 5 524             | 3 425             |
| <b>Total</b>   | <b>17 277 387</b> | <b>14 761 130</b> | <b>6 772 669</b>  |

**NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING**

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| <u>Libellé</u>                                       | <u>30/06/2019</u>   | <u>30/06/2018</u>   | <u>31/12/2018</u>   |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| - Créances de leasing                                | 512 587 317         | 526 934 176         | 533 579 138         |
| - Impayés  | 42 988 992          | 35 877 714          | 36 808 437          |
| - Effets impayés et à l'encaissement                 | 44 249              | 44 876              | 44 249              |
| - Intérêts échus et différés                         | (2 617 829)         | (2 659 980)         | (2 577 418)         |
| - Créances sur contrats en instance de mise en force | 1 504 995           | 5 033 553           | 857 795             |
| - Créances radiées                                   | 434 847             | 434 846             | 434 846             |
| <b>Total brut</b>                                    | <b>554 942 571</b>  | <b>565 665 185</b>  | <b>569 147 048</b>  |
| - Provisions pour dépréciation des encours           | (12 158 989)        | (12 397 732)        | (11 773 796)        |
| - Provisions pour dépréciation des impayés           | (19 316 094)        | (18 460 984)        | (18 413 078)        |
| - Provisions additionnelles                          | (310 299)           | (311 909)           | (311 909)           |
| - Provisions collectives                             | (2 150 822)         | (2 046 626)         | (2 150 822)         |
| - Provisions pour différence d'encours               | (168 401)           | (168 401)           | (168 401)           |
| - Provisions pour Créances radiées                   | (434 846)           | (434 846)           | (434 846)           |
| - Provisions pour dépréciation des effets impayés    | (44 249)            | (44 249)            | (44 249)            |
| - Produits réservés                                  | (3 942 438)         | (3 572 188)         | (3 443 788)         |
| <b>Total des provisions et produits réservés</b>     | <b>(38 526 138)</b> | <b>(37 436 935)</b> | <b>(36 740 889)</b> |
| <b>Total net</b>                                     | <b>516 416 433</b>  | <b>528 228 250</b>  | <b>532 406 159</b>  |

Les mouvements enregistrés sur les créances de leasing (y compris les créances en instance de mise en force), durant l'exercice sont indiqués ci-après :

|   | <u>30/06/2019</u>  | <u>30/06/2018</u>  | <u>31/12/2018</u>  |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Solde au début de période</b>        | <b>534 436 933</b> | <b>523 327 779</b> | <b>523 327 779</b> |
| <b><u>Additions de la période</u></b>   |                    |                    |                    |
| - Investissements                       | 105 704 292        | 130 943 640        | 258 784 319        |
| - Relocations                           | 2 907 613          | 2 233 800          | 6 088 591          |
| - Consolidations                        | 0                  | 47 264             | 47 264             |
| <b><u>Retraits de la période</u></b>    |                    |                    |                    |
| - Remboursement des créances échues     | (117 554 148)      | (113 189 760)      | (231 041 279)      |
| - Remboursement anticipé de créances    | (8 255 853)        | (8 618 527)        | (15 658 736)       |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | (33 139)           | (1 380)            | (2 752)            |
| - Relocations                           | (2 906 436)        | (2 473 152)        | (6 158 527)        |
| - Radiations de créances                | (206 950)          | (301 935)          | (949 726)          |
| <b>Solde au 30 Juin 2019</b>            | <b>514 092 312</b> | <b>531 967 729</b> | <b>534 436 933</b> |

#### Analyse par maturité

L'encours des créances de leasing (y compris les créances en instance de mise en force), se détaille par maturité, comme suit :

|   | <u>30/06/2019</u>  | <u>30/06/2018</u>  | <u>31/12/2018</u>  |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Paiements minimaux sur contrats actifs (a)</b> | <b>572 410 127</b> | <b>588 739 465</b> | <b>597 644 955</b> |
| A recevoir dans moins d'un an                     | 121 801 317        | 114 044 973        | 226 889 440        |
| A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans    | 447 280 477        | 468 055 061        | 367 494 789        |
| A recevoir dans plus de 5 ans                     | 3 328 333          | 6 639 431          | 3 260 727          |
| <b>Produits financiers non acquis (b)</b>         | <b>84 468 621</b>  | <b>85 101 389</b>  | <b>87 055 575</b>  |
| A recevoir dans moins d'un an                     | 23 714 543         | 22 147 506         | 41 826 672         |
| A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans    | 60 417 739         | 62 254 976         | 44 903 756         |
| A recevoir dans plus de 5 ans                     | 336 339            | 698 907            | 325 147            |
| <b>Encours contrats actifs (1) = (a) - (b)</b>    | <b>487 941 506</b> | <b>503 638 076</b> | <b>510 589 380</b> |
| <b>Créances en instance de mise en force (2)</b>  | <b>1 504 995</b>   | <b>5 033 550</b>   | <b>857 795</b>     |
| <b>Créances échues (3)</b>                        | <b>786 833</b>     | <b>667 521</b>     | <b>716 438</b>     |
| <b>Contrats suspendus (ordinaire) (4)</b>         | <b>1 736 086</b>   | <b>1 435 623</b>   | <b>852 431</b>     |
| <b>Contrats suspendus (contentieux) (5)</b>       | <b>22 122 892</b>  | <b>21 192 959</b>  | <b>21 420 890</b>  |
| <b>Encours global : (1) +(2) +(3) +(4) +(5)</b>   | <b>514 092 312</b> | <b>531 967 729</b> | <b>534 436 933</b> |

*Analyse par secteur d'activité :*

| <u>Secteur d'activité</u>   | <u>30/06/2019</u>  | <u>30/06/2018</u>  | <u>31/12/2018</u>  |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Bâtiment et travaux publics | 60 218 084         | 82 608 553         | 77 726 278         |
| Industrie                   | 70 045 909         | 66 875 671         | 76 903 749         |
| Tourisme                    | 10 633 306         | 12 444 055         | 12 765 109         |
| Commerces et services       | 303 192 567        | 292 118 038        | 294 745 219        |
| Agriculture                 | 70 002 447         | 77 921 412         | 72 296 578         |
| <b><u>Total</u></b>         | <b>514 092 312</b> | <b>531 967 729</b> | <b>534 436 933</b> |

*Analyse par type de matériel :*

| <u>Type de matériel</u>  | <u>30/06/2019</u>  | <u>30/06/2018</u>  | <u>31/12/2018</u>  |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Equipements              | 47 985 218         | 61 863 751         | 56 829 267         |
| Matériel roulant         | 390 831 655        | 390 813 616        | 397 728 750        |
| Matériel spécifique      | 40 129 107         | 43 195 580         | 41 239 334         |
| <b><u>Sous Total</u></b> | <b>478 945 980</b> | <b>495 872 947</b> | <b>495 797 351</b> |
| Immobilier               | 35 146 332         | 36 094 781         | 38 639 582         |
| <b><u>Total</u></b>      | <b>514 092 312</b> | <b>531 967 729</b> | <b>534 436 933</b> |

## NOTE 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING (Suite)

Par ailleurs, l'analyse de la classification des créances sur la clientèle de leasing se présente comme suit au 30 juin 2019 :

|  | ANALYSE PAR CLASSE |   |                   |                     |                     | TOTAL               |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | A                  | B 1                                     | B 2               | B 3                 | B 4                 |                     |
|  | Actifs courants    | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis    |                     |
| Encours financiers (compte non tenu de la différence avec l'encours comptable) (*) | 390 787 083        | 84 731 697                              | 10 163 804        | 5 995 297           | 20 971 316          | 512 649 195         |
| Impayés  | 2 580 969          | 11 135 020                              | 4 205 085         | 2 941 065           | 22 126 853          | 42 988 992          |
| Contrats en instance de mise en force  | 1 260 641          | -                                       | -                 | -                   | 244 354             | 1 504 995           |
| <b>CREANCES LEASING</b>  | <b>394 628 693</b> | <b>95 866 717</b>                       | <b>14 368 889</b> | <b>8 936 362</b>    | <b>43 342 523</b>   | <b>557 143 183</b>  |
| Avances reçues (**)  | (4 577 696)        | (140 300)                               | (65 887)          | (22 977)            | (2 405 427)         | (7 212 287)         |
| Dépôts de garantie (*)   |                    |   |                   |                     |                     | -                   |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>  | <b>390 050 997</b> | <b>95 726 417</b>                       | <b>14 303 002</b> | <b>8 913 385</b>    | <b>40 937 096</b>   | <b>549 930 895</b>  |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>  | <b>5 109 086</b>   |   |                   |                     |                     | <b>5 109 086</b>    |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>   | <b>395 160 083</b> | <b>95 726 417</b>                       | <b>14 303 002</b> | <b>8 913 385</b>    | <b>40 937 096</b>   | <b>555 039 982</b>  |
| Produits réservés  | -                  | -                                       | (410 395)         | (414 635)           | (3 117 408)         | (3 942 438)         |
| Provisions sur encours financiers  | -                  | -                                       | (16 952)          | (119 704)           | (12 022 333)        | (12 158 989)        |
| Provisions sur impayés   | -                  | -                                       | (406 986)         | (1 070 942)         | (17 838 167)        | (19 316 094)        |
| Provisions additionnelles  | -                  | -                                       | -                 | -                   | (310 299)           | (310 299)           |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>                                | <b>(834 333)</b>  | <b>(1 605 281)</b>  | <b>(33 288 207)</b> | <b>(35 727 820)</b> |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>  | <b>395 160 083</b> | <b>95 726 417</b>                       | <b>13 468 669</b> | <b>7 308 104</b>    | <b>7 648 889</b>    | <b>519 312 161</b>  |

|   |        |        |        |
|---|--------|--------|--------|
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 30 juin 2019                                 | 2,58%  | 1,61%  | 7,38%  |
|   | 11,56% |        |        |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 31 décembre 2018                             | 9,43%  |        |        |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 30 juin 2018                                 | 10,17% |        |        |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 30 juin 2019     | 5,83%  | 18,01% | 81,32% |
|   | 55,69% |        |        |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 31 décembre 2018 | 65,30% |        |        |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 30 juin 2018     | 59,78% |        |        |

(\*) La différence de l'encours comptable avec l'encours financiers s'élève à 61 878 DT est totalement provisionnée.

(\*\*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

**NOTE 6 : ACHETEURS FACTORES**

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| <u>Libellé</u>   | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Comptes des acheteurs factorés                             | 12 279 311        | 14 608 363        | 12 793 332        |
| - Effets à l'encaissement                                    | 534 694           | 543 014           | 697 598           |
| - Intérêts échus et différés                                 |                   |                   |                   |
| <b>Sous Total (A)</b>  | <b>12 814 005</b> | <b>15 151 377</b> | <b>13 490 930</b> |
| - Provisions   | (563 688)         | (574 879)         | (583 693)         |
| - Agios réservés   | (54 189)          | (56 494)          | (72 155)          |
| <b>Total des provisions</b>                                  | <b>(617 877)</b>  | <b>(631 373)</b>  | <b>(655 848)</b>  |
| <b>Total net</b>   | <b>12 196 129</b> | <b>14 520 004</b> | <b>12 835 082</b> |
| - Comptes des adhérents                                      |                   |                   |                   |
| - Fonds de garantie  | 2 007 662         | 2 252 905         | 2 006 165         |
| <b>Sous total (B)</b>  | <b>2 007 662</b>  | <b>2 252 905</b>  | <b>2 006 165</b>  |
|  | -                 |                   |                   |
| <b><u>Encours de Financement des adhérents (A) - (B)</u></b> | <b>10 806 343</b> | <b>12 898 473</b> | <b>11 484 765</b> |

## ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES DE FACTORING

| Rubrique  | A                 | B 1 | B 2          | B 3          | B 4            | TOTAL             |
|---|-------------------|-----|--------------|--------------|----------------|-------------------|
| Comptes des acheteurs factorés (*)  | 11 593 064        |     |              |              | 698 731        | 12 291 795        |
| Valeurs à l'encaissement  | 534 694           |     |              |              |                | 534 694           |
| Fonds de garantie (**)  | -1 928 166        |     |              |              | -80 854        | -2 009 020        |
| <b>ENGAGEMENTS BILAN</b>  | <b>10 199 593</b> | -   | -            | -            | <b>617 877</b> | <b>10 817 469</b> |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>   | <b>2 691 944</b>  |     |              |              |                | <b>2 691 944</b>  |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>  | <b>12 891 536</b> | -   | -            | -            | <b>617 877</b> | <b>13 509 413</b> |
| Produits réservés   |                   |     |              |              | 54 189         | 54 189            |
| Provisions  |                   |     |              |              | 563 688        | 563 688           |
| <b>TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES</b>   | <b>-</b>          | -   | -            | -            | <b>617 877</b> | <b>617 877</b>    |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>   | <b>12 891 536</b> | -   | -            | -            | -              | <b>12 891 536</b> |
| <b>Ratio des actifs non performants au 30 juin 2019</b>                             |                   |     | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>4,57%</b>   | <b>4,57%</b>      |
| <b>Ratio des actifs non performants au 31 décembre 2018</b>                         |                   |     |              |              | <b>5,02%</b>   | <b>5,02%</b>      |
| <b>Ratio des actifs non performants au 30 juin 2018</b>                             |                   |     |              |              | <b>6,34%</b>   | <b>6,34%</b>      |
| <b>Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 30 Juin 2019</b>     |                   |     | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>    |
| <b>Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2018</b> |                   |     |              |              | <b>92,25%</b>  | <b>92,25%</b>     |
| <b>Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 30 juin 2018</b>     |                   |     |              |              | <b>62,43%</b>  | <b>62,43%</b>     |

(\*) Le total général des acheteurs factorés excède celui comptable pour 12 484 DT.

(\*\*) Le total général des fonds de garantie excède celui comptable de 1 358 DT.

**NOTE 7 : PORTEFEUILLE DE PLACEMENT**

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

| <b>Libellé</b>                                  | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Titres SICAV (Attijari Obligataire Sicav)     | 1 017 450         | 0                 | 15 580 650        |
| - Titres cotés                                  | 497 000           | 497 000           | 497 000           |
| <b>Total brut</b>                               | <b>1 514 450</b>  | <b>497 000</b>    | <b>16 077 650</b> |
| - Provisions pour dépréciation des titres cotés | (414 400)         | (368 900)         | (366 100)         |
| <b>Total net</b>                                | <b>1 100 050</b>  | <b>128 100</b>    | <b>15 711 550</b> |

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

| <b>Libellé</b> | <b>Nombre d'action</b> | <b>Valeur nominale</b> | <b>Coût d'acquisition</b> | <b>Total</b> | <b>Cours moyen du mois de juin</b> | <b>Provision</b> | <b>Pourcentage de détention</b> |
|----------------|------------------------|------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------------|------------------|---------------------------------|
| UADH           | 70 000                 | 1,000                  | 7,1                       | 497 000      | 1,18                               | 414 400          | 1,34%                           |

**NOTE 8 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT**

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

| <b>Libellé</b>         | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> | <b>31/12/2018</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres immobilisés     | 176 400           | 176 400           | 176 400           |
| Fonds à capital risque | 13 847 890        | 12 674 392        | 12 243 081        |
| <b>Total</b>           | <b>14 024 290</b> | <b>12 850 792</b> | <b>12 419 481</b> |

Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2019 comme suit :

| <b>Emetteur</b> | <b>Nombre d'action</b> | <b>Valeur nominale</b> | <b>Montant total</b> | <b>% détention</b> |
|-----------------|------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| Attijari Sicar  | 1 764                  | 100                    | 176 400              | 0,67%              |

Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte à ATTIJARI SICAR totalisent, au 30 juin 2019 la somme de 13 847 890 DT et se présentent comme suit :

| Année de libération                   | 2011           | 2012           | 2013             | 2014             | 2015             | 2016             | 2017             | 2018             | TOTAL             |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Emplois sur fonds à capital risque    | FG 1           | FG 2           | FG 3             | FG 4             | FG 5             | FG 6             | FG 7             | FG 8             |                   |
| Participation                         | 800 000        | -              | 1 600 000        | 2 000 000        | 800 000          | 1 600 000        | -                | -                | <b>6 800 000</b>  |
| Placements SICAV                      | -              | -              | 477 056          | 260 915          | 71 131           | 241 886          | 2 504 440        |                  | <b>3 555 427</b>  |
| Placements Emprunts obligataires      | -              | -              | -                | 300 000          | 120 000          | 180 000          | -                |                  | <b>600 000</b>    |
| Disponibles                           | (36)           | (2 525)        | 21 520           | 134 032          | 51 718           | 82 501           | 105 287          | 2 499 966        | <b>2 892 463</b>  |
| <b>Total des emplois</b>              | <b>799 964</b> | <b>(2 525)</b> | <b>2 098 576</b> | <b>2 694 947</b> | <b>1 042 849</b> | <b>2 104 387</b> | <b>2 609 727</b> | <b>2 499 966</b> | <b>13 850 986</b> |
| Ressources des fonds à capital risque |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                   |
| Dotations initiales                   | 1 000 000      | -              | 2 000 000        | 2 500 000        | 1 000 000        | 2 000 000        | 2 500 000        | 2 500 000        | <b>13 500 000</b> |
| Excédents antérieurs                  | (200 000)      |                | 87 104           | 166 477          | 32 699           | 75 677           | 56 448           | -                | <b>218 405</b>    |
| Excédent de l'exercice                | (36)           | (2 525)        | 11 472           | 28 470           | 10 150           | 28 710           | 53 279           | (34)             | <b>129 486</b>    |
| <b>Total des ressources</b>           | <b>799 964</b> | <b>(2 525)</b> | <b>2 098 576</b> | <b>2 694 947</b> | <b>1 042 849</b> | <b>2 104 387</b> | <b>2 609 727</b> | <b>2 499 966</b> | <b>13 847 890</b> |

L'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de l'exercice clos le 30 JUIN 2019, s'analyse comme suit :

| Année de libération                | 2011        | 2012           | 2013          | 2014          | 2015          | 2016          | 2017          | 2018        | TOTAL           |
|------------------------------------|-------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|
| Emplois sur fonds à capital risque | FG 1        | FG 2           | FG 3          | FG 4          | FG 5          | FG 6          | FG 7          | FG 8        |                 |
| Dividendes                         | -           |                | 22 756        | 12 446        | 3 393         | 11 538        | 119 462       | -           | <b>169 594</b>  |
| Produits (INTERETS)/ tombées EO    | -           | -              | -             | 24 000        | 9 600         | 14 400        |               |             | <b>48 000</b>   |
| Plus-values latentes               | -           |                | -             | -             | -             | 8 785         |               |             | <b>8 785</b>    |
| Plus-values réalisées              | -           | 1 641          |               |               |               |               |               |             | <b>1 641</b>    |
| Moins-values latentes              | -           |                | (9 892)       | (5 410)       | (1 475)       | -             | (51 929)      |             | <b>(68 706)</b> |
| FACTURE DE GESTION                 | -           | (1 621)        | -             | -             | -             | -             |               |             | <b>(1 621)</b>  |
| Commissions SICAR / COMM GESTION   | -           | (56)           | (1 356)       | (2 530)       | (922)         | (5 751)       | (14 218)      | (1)         | <b>(24 835)</b> |
| Echelle d'intérêt                  | (36)        | (2 489)        | (35)          | (35)          | (445)         | (262)         | (35)          | (33)        | <b>(3 371)</b>  |
| <b>Excédent de l'exercice</b>      | <b>(36)</b> | <b>(2 525)</b> | <b>11 472</b> | <b>28 470</b> | <b>10 150</b> | <b>28 710</b> | <b>53 279</b> | <b>(34)</b> | <b>129 486</b>  |

**NOTE 9 : VALEURS IMMOBILISEES**

Au 30 juin 2019, cette rubrique s'analyse comme il est indiqué dans le tableau suivant :

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**  
**ARRETE 30 JUIN 2019**  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation   | Taux<br>d'amortissement | Valeurs brutes          |                       |                        |                   |                         | Amortissements & provisions |                            |                   |                         | Provisions            | Valeur<br>Comptable<br>Nette |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------|
|   |                         | Début de<br>Période     | Acquisitions          | Cessions               | Mises en<br>Rebut | Fin de<br>Période       | Début de<br>Période         | Dotations de<br>la période | Mises en<br>Rebut | Fin de<br>Période       |                       |                              |
| Logiciels   | 33,3%                   | 274 979                 | 64 370                | -                      | -                 | 339 349                 | 264 696                     | 8 014                      | -                 | 272 711                 | -                     | 66 637                       |
| Logiciels en cours                                    |                         | 118 024                 |                       | -                      | -                 | 118 024                 | -                           | -                          | -                 | -                       | -                     | 118 024                      |
| <b><u>Total des immobilisations incorporelles</u></b> |                         | <b><u>393 003</u></b>   | <b><u>64 370</u></b>  | <b><u>-</u></b>        | <b><u>-</u></b>   | <b><u>457 372</u></b>   | <b><u>264 696</u></b>       | <b><u>8 014</u></b>        | <b><u>-</u></b>   | <b><u>272 711</u></b>   | <b><u>-</u></b>       | <b><u>184 661</u></b>        |
| Terrain   | -                       | 949 160                 | -                     | -                      | -                 | 949 160                 | -                           | -                          | -                 | -                       | -                     | 949 160                      |
| Construction  | 5,0%                    | 4 329 042               | 43 246                | -                      | -                 | 4 372 288               | 2 066 450                   | 109 027                    | -                 | 2 175 477               | -                     | 2 196 811                    |
| Matériel de transport                                 | 20,0%                   | 560 163                 |                       |                        |                   | 560 163                 | 360 571                     | 50 598                     | -                 | 411 169                 | -                     | 148 993                      |
| Installations générales                               | 10,0%                   | 931 772                 | 11 527                | (14 804)               | -                 | 928 497                 | 561 045                     | 14 382                     | -                 | 575 427                 | -                     | 353 070                      |
| Mobilier de bureau                                    | 20,0%                   | 218 994                 | 10 388                | -                      | -                 | 229 383                 | 172 031                     | 7 667                      | -                 | 179 698                 | -                     | 49 685                       |
| Matériel informatique                                 | 33,3%                   | 296 870                 | 11 550                | -                      | -                 | 308 420                 | 230 384                     | 18 160                     | -                 | 248 545                 | -                     | 59 875                       |
| Matériel de transport à statut juridique particulier  | 20,0%                   | 130 482                 | -                     | -                      | -                 | 130 482                 | 130 481                     | -                          | -                 | 130 481                 | -                     | 0                            |
| Immobilisations hors exploitation                     |                         | 555 509                 | -                     | -                      | -                 | 555 509                 | -                           | -                          | -                 | -                       | 100 000               | 455 509                      |
| <b><u>Total des immobilisations corporelles</u></b>   |                         | <b><u>7 971 993</u></b> | <b><u>76 712</u></b>  | <b><u>(14 804)</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>8 033 900</u></b> | <b><u>3 520 964</u></b>     | <b><u>199 834</u></b>      | <b><u>-</u></b>   | <b><u>3 720 797</u></b> | <b><u>100 000</u></b> | <b><u>4 213 103</u></b>      |
| <b><u>TOTAUX</u></b>                                  |                         | <b><u>8 364 996</u></b> | <b><u>141 081</u></b> | <b><u>(14 804)</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>8 491 273</u></b> | <b><u>3 785 660</u></b>     | <b><u>207 848</u></b>      | <b><u>-</u></b>   | <b><u>3 993 508</u></b> | <b><u>100 000</u></b> | <b><u>4 397 764</u></b>      |

(\*) Au niveau de cette rubrique figurent un ensemble d'immobiliers et de terrains hors exploitation pour une valeur comptable nette de 455 509 dinars au 30/06/2019.

Cet ensemble d'immobiliers et de terrains acquis dans le cadre de protocoles de recouvrement de créance et non pas pour leur utilisation continue dans le cadre normal de son cycle d'exploitation.

La société a l'intention de céder lesdits immeubles dans un avenir proche. Le temps nécessaire correspond au délai habituel et nécessaire dans le cas d'une vente d'actifs de la même nature. Ainsi, un plan de vente de ces actifs est engagé par la Direction Générale et un programme est lancé pour trouver un acheteur et finaliser ces opérations et qu'il est peu probable que des changements notables seront apportés à ce plan ou que celui-ci sera retiré.

## NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

| <b>Libellé</b>  | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts   | 1 012 231         | 818 747           | 1 038 299         |
| - Frais d'augmentation du capital   | 22 969            | 41 344            | 32 156            |
| - Dépôts et cautionnements versés   | 32 734            | 47 434            | 32 734            |
| - Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes | 30 224            | 120 420           | 62 760            |
| - Avances et acomptes au personnel  | 648 209           | 585 186           | 659 383           |
| - Autres créances sur le personnel  | 3 010             | 3 010             | 3 010             |
| - Etat, crédit de TVA   | (0)               | 433 595           | 1 766 792         |
| - Etat, crédit de IS  | 487 456           | 0                 | 498 404           |
| - TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients                  | 1 151 542         | 1 542 857         | 1 333 602         |
| - Frais de syndic   | 1 389             | 1 389             | 1 389             |
| - Prestataires Assurances   | 3 150 292         | 1 804 600         | 2 613 873         |
| - Autres comptes débiteurs  | 381 813           | 766 612           | 380 451           |
| - Produits à recevoir   | 164 660           | 75 340            | 262 156           |
| - Compte d'attente  | 40 178            | 32 681            | 28 599            |
| - Charges constatées d'avance   | 85 796            | 105 548           | 60 885            |
| <b>Total brut</b>   | <b>7 212 503</b>  | <b>6 378 763</b>  | <b>8 774 493</b>  |
| A déduire   |                   |                   |                   |
| - Provisions pour dépréciation  | (438 371)         | (451 659)         | (438 371)         |
| <b>Total net</b>  | <b>6 774 132</b>  | <b>5 927 105</b>  | <b>8 336 122</b>  |

(1) Les charges reportées se présentent comme suit :

| Désignation                         | Taux de résorption | Valeur brute     |                |                |                  | Résorptions      |                        |                |                  | Valeur comptable nette |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------------|----------------|------------------|------------------------|
|                                     |                    | Début de période | Addition       | Reclassement   | Fin de période   | Début de période | Dotation de la période | Reclassement   | Fin de période   |                        |
| Frais d'augmentation du capital (A) | 33,33%             | 55 125           | 0              | 0              | 55 125           | 22 969           | 9 188                  | 0              | 32 156           | 22 969                 |
| Frais d'émission des emprunts (B)   | Durée de l'emprunt | 3 066 527        | 175 395        | 511 138        | 2 730 784        | 2 028 228        | 201 463                | 511 138        | 1 718 553        | 1 012 231              |
| <b>TOTAUX</b>                       |                    | <b>3 121 652</b> | <b>175 395</b> | <b>511 138</b> | <b>2 785 909</b> | <b>2 051 197</b> | <b>210 651</b>         | <b>511 138</b> | <b>1 750 709</b> | <b>1 035 200</b>       |

(A) Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbés selon le mode linéaire.

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

**NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES**

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>        | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> | <b>31/12/2018</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques, découverts | 573               | 25 627 563        | 573               |
| <b>Total</b>          | <b>573</b>        | <b>25 627 563</b> | <b>573</b>        |

**NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE**

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| <b>Libellé</b>                          | <b>30/06/2019</b> | <b>30/06/2018</b> | <b>31/12/2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 7 212 287         | 9 663 157         | 8 352 559         |
| <b>Total</b>                            | <b>7 212 287</b>  | <b>9 663 157</b>  | <b>8 352 559</b>  |

**NOTE 13 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**

Les emprunts et les dettes rattachées, se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>   | <b>30/06/2019</b>  | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2018</b>  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Emprunts</b>  | -                  |                    |                    |
| - Banques locales                                      | 192 724 160        | 191 868 091        | 199 311 400        |
| - Banques étrangères                                   | 47 866 607         | 12 614 320         | 40 939 963         |
| - Emprunts obligataires                                | 148 212 480        | 167 225 720        | 147 763 400        |
| - Certificats de Leasing                               | 63 000 000         | 74 100 000         | 67 000 000         |
| - Certificats de dépôt                                 | 10 000 000         | 7 000 000          | 14 000 000         |
| - Crédits de leasing                                   | 0                  | 5 560              | (0)                |
| <b>Total emprunts</b>                                  | <b>461 803 247</b> | <b>452 813 690</b> | <b>469 014 763</b> |
| <b>Dettes rattachées</b>                               |                    |                    |                    |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux        | 1 300 264          | 1 679 129          | 1 363 288          |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers     | 1 672 506          | 243 288            | 1 424 799          |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires            | 4 490 449          | 5 449 867          | 5 440 843          |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing           | 293 434            | 1 156 003          | 1 262 018          |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôts            | 363 791            | 13 954             | 114 255            |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (67 163)           | (65 605)           | (130 781)          |
| <b>Total dettes rattachées</b>                         | <b>8 053 281</b>   | <b>8 476 636</b>   | <b>9 474 422</b>   |
| <b>Total général</b>                                   | <b>469 856 528</b> | <b>461 290 326</b> | <b>478 489 185</b> |

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans les tableaux suivants :

(1) : Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques locales (1/2)

| DESIGNATION                      | Montant du crédit        | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt | Solde en début de période | Utilisations      | Remboursements    | Soldes             | Fin de période           |                           |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|----------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|                                  |                          |                     |                    |                |                           |                   |                   |                    | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| <b>BANQUES LOCALES</b>           |                          |                     |                    |                | <b>199 311 400</b>        | <b>70 000 000</b> | <b>76 587 240</b> | <b>192 724 160</b> | <b>108 064 173</b>       | <b>84 659 987</b>         |
| * ATTIJARI BANK 25               | 10 000 000               | DT                  | 5 ANS              | 6.40%          | 1 000 000                 |                   | 1 000 000         | -                  | -                        | -                         |
| * ATTIJARI BANK 26               | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 6.40%          | 500 000                   |                   | 500 000           | -                  | -                        | -                         |
| * ATTIJARI BANK 27               | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 6.40%          | 750 000                   |                   | 500 000           | 250 000            | 0                        | 250 000                   |
| * ATTIJARI BANK 28               | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 6.40%          | 1 000 000                 |                   | 500 000           | 500 000            | 0                        | 500 000                   |
| * ATTIJARI BANK 29               | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 6.40%          | 1 000 000                 |                   | 500 000           | 500 000            | 0                        | 500 000                   |
| * ATTIJARI BANK 15/1             | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.20%          | 1 500 000                 |                   | 500 000           | 1 000 000          | 0                        | 1 000 000                 |
| * ATTIJARI BANK 15/2             | 7 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.20%          | 2 100 000                 |                   | 700 000           | 1 400 000          | 0                        | 1 400 000                 |
| * ATTIJARI BANK 15/3             | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.20%          | 1 750 000                 |                   | 500 000           | 1 250 000          | 250 000                  | 1 000 000                 |
| * ATTIJARI BANK 15/4             | 4 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.20%          | 1 400 000                 |                   | 400 000           | 1 000 000          | 200 000                  | 800 000                   |
| * ATTIJARI BANK 16/01            | 2 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.20%          | 900 000                   |                   | 200 000           | 700 000            | 300 000                  | 400 000                   |
| * ATTIJARI BANK 16/02            | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.20%          | 2 500 000                 |                   | 500 000           | 2 000 000          | 1 000 000                | 1 000 000                 |
| * ATTIJARI BANK 16/03            | 2 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.20%          | 1 000 000                 |                   | 200 000           | 800 000            | 400 000                  | 400 000                   |
| * ATTIJARI BANK 16/04            | 3 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.20%          | 1 650 000                 |                   | 300 000           | 1 350 000          | 750 000                  | 600 000                   |
| * ATTIJARI BANK 16/05            | 2 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 1 100 000                 |                   | 200 000           | 900 000            | 500 000                  | 400 000                   |
| * ATTIJARI BANK 16/06            | 4 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 2 200 000                 |                   | 400 000           | 1 800 000          | 1 000 000                | 800 000                   |
| * ATTIJARI BANK 16/07            | 2 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 1 200 000                 |                   | 200 000           | 1 000 000          | 600 000                  | 400 000                   |
| * ATTIJARI BANK 16/08            | 3 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 1 800 000                 |                   | 300 000           | 1 500 000          | 900 000                  | 600 000                   |
| * ATTIJARI BANK 16/09            | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 3 000 000                 |                   | 500 000           | 2 500 000          | 1 500 000                | 1 000 000                 |
| * ATTIJARI BANK 16/10            | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 3 000 000                 |                   | 500 000           | 2 500 000          | 1 500 000                | 1 000 000                 |
| * ATTIJARI BANK 17/01            | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 3 250 000                 |                   | 500 000           | 2 750 000          | 1 750 000                | 1 000 000                 |
| * ATTIJARI BANK 17/02            | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 3 500 000                 |                   | 500 000           | 3 000 000          | 2 000 000                | 1 000 000                 |
| * ATTIJARI BANK 17/03            | 5 000 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 3 500 000                 |                   | 500 000           | 3 000 000          | 2 000 000                | 1 000 000                 |
| * ATTIJARI BANK 17/04            | 2 500 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 1 842 105                 |                   | 263 158           | 1 578 947          | 1 052 631                | 526 316                   |
| * ATTIJARI BANK 17/05            | 2 500 000                | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 1 842 110                 |                   | 263 156           | 1 578 954          | 1 052 642                | 526 312                   |
| * ATTIJARI BANK 18/01            | 10 000 000               | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 9 000 000                 |                   | 1 000 000         | 8 000 000          | 6 000 000                | 2 000 000                 |
| * ATTIJARI BANK 18/02            | 10 000 000               | DT                  | 5 ANS              | 7.00%          | 9 473 685                 |                   | 1 052 630         | 8 421 055          | 6 315 795                | 2 105 260                 |
| * ATTIJARI BANK 18/03            | 20 000 000               | DT                  | 5 ANS              | 8.20%          | 20 000 000                |                   | 2 000 000         | 18 000 000         | 14 000 000               | 4 000 000                 |
| * ATTIJARI BANK 19/01            | 15 000 000               | DT                  | 5 ANS              | 9.00%          | 0                         | 15 000 000        | 0                 | 15 000 000         | 12 000 000               | 3 000 000                 |
| * Crédits Directs, ATTIJARI BANK | TRIMESTRIELS (TMM+0,75%) |                     |                    |                | 25 000 000                | 40 000 000        | 40 000 000        | 25 000 000         | 0                        | 25 000 000                |
| <b>TOTAL ATTIJARI BANK</b>       |                          |                     |                    |                | <b>106 757 900</b>        | <b>55 000 000</b> | <b>54 478 944</b> | <b>107 278 956</b> | <b>55 071 068</b>        | <b>52 207 888</b>         |
| * BIAT 17-01                     | 15 000 000               | DT                  | 5 ANS              | TMM+2,5%       | 12 000 000                |                   | 1 500 000         | 10 500 000         | 7 500 000                | 3 000 000                 |
| * BIAT 18-01                     | 10 000 000               | DT                  | 5 ANS              | TMM+2,5%       | 8 000 000                 |                   | 1 000 000         | 7 000 000          | 5 000 000                | 2 000 000                 |
| <b>TOTAL BIAT</b>                |                          |                     |                    |                | <b>20 000 000</b>         | <b>0</b>          | <b>2 500 000</b>  | <b>17 500 000</b>  | <b>12 500 000</b>        | <b>5 000 000</b>          |

(1) : Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques locales (2/2)

| DESIGNATION               | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt   | Solde en début de période | Utilisations     | Remboursements   | Soldes            | Fin de période           |                           |
|---------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
|                           |                   |                     |                    |                  |                           |                  |                  |                   | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| * AMEN BANK 27            | 1 500 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,75%</u> | 378 497                   |                  | 170 769          | 207 728           | 0                        | 207 728                   |
| * AMEN BANK 28            | 1 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,75%</u> | 254 921                   |                  | 115 031          | 139 890           | 0                        | 139 890                   |
| * AMEN BANK 29            | 1 500 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,75%</u> | 410 804                   |                  | 185 433          | 225 371           | 0                        | 225 371                   |
| * AMEN BANK 30            | 1 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,75%</u> | 286 547                   |                  | 129 352          | 157 195           | 0                        | 157 195                   |
| * AMEN BANK 16-1          | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 1 285 735                 |                  | 196 658          | 1 089 077         | 675 822                  | 413 254                   |
| * AMEN BANK 16-2          | 3 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 1 921 076                 |                  | 293 836          | 1 627 240         | 1 009 778                | 617 463                   |
| * AMEN BANK 17-01         | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 1 340 012                 |                  | 204 921          | 1 135 091         | 704 145                  | 430 946                   |
| * AMEN BANK 17-02         | 1 500 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 1 052 627                 |                  | 161 085          | 891 542           | 553 137                  | 338 405                   |
| * AMEN BANK 17-03         | 1 500 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 1 051 747                 |                  | 160 705          | 891 042           | 553 143                  | 337 898                   |
| * AMEN BANK 17-04         | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,75%</u> | 1 573 961                 |                  | 183 908          | 1 390 053         | 1 000 189                | 389 864                   |
| * AMEN BANK 17-05         | 1 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,75%</u> | 831 711                   |                  | 90 094           | 741 617           | 550 557                  | 191 059                   |
| * AMEN BANK 18-01         | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,75%</u> | 1 738 960                 |                  | 188 337          | 1 550 623         | 1 151 196                | 399 427                   |
| * AMEN BANK 18-02         | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,43%</u> | 2 000 000                 |                  | 152 115          | 1 847 885         | 1 504 507                | 343 378                   |
| * AMEN BANK 19-01         | 1 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,48%</u> |                           | 1 000 000        | 52 632           | 947 368           | 736 842                  | 210 526                   |
| * AMEN BANK 19-02         | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,85%</u> |                           | 2 000 000        | 105 263          | 1 894 737         | 1 473 684                | 421 053                   |
| <b>TOTAL AMEN BANK</b>    |                   |                     |                    |                  | <b>14 126 598</b>         | <b>3 000 000</b> | <b>2 390 139</b> | <b>14 736 459</b> | <b>9 913 000</b>         | <b>4 823 459</b>          |
| * BANQUE DE TUNISIE 4     | 4 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 200 000                   |                  | 200 000          | 0                 | 0                        | 0                         |
| * BANQUE DE TUNISIE 15/01 | 4 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 1 200 000                 |                  | 400 000          | 800 000           | 0                        | 800 000                   |
| * BANQUE DE TUNISIE 16/01 | 4 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 2 000 000                 |                  | 400 000          | 1 600 000         | 800 000                  | 800 000                   |
| * BANQUE DE TUNISIE 17/01 | 3 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 1 950 000                 |                  | 300 000          | 1 650 000         | 1 050 000                | 600 000                   |
| * BANQUE DE TUNISIE 17/02 | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 1 642 850                 |                  | 142 860          | 1 499 990         | 1 214 270                | 285 720                   |
| * BANQUE DE TUNISIE 17/03 | 3 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,6%</u>  | 2 400 000                 |                  | 300 000          | 2 100 000         | 1 500 000                | 600 000                   |
| * BANQUE DE TUNISIE 18/01 | 5 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,6%</u>  | 4 250 000                 |                  | 500 000          | 3 750 000         | 2 750 000                | 1 000 000                 |
| * BANQUE DE TUNISIE 19/01 | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,75%</u> |                           | 2 000 000        | 0                | 2 000 000         | 1 600 000                | 400 000                   |
| <b>TOTAL BT</b>           |                   |                     |                    |                  | <b>13 642 850</b>         | <b>2 000 000</b> | <b>2 242 860</b> | <b>13 399 990</b> | <b>8 914 270</b>         | <b>4 485 720</b>          |

| DESIGNATION      | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt   | Solde en début de période | Utilisations      | Remboursements    | Soldes            | Fin de période           |                           |
|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
|                  |                   |                     |                    |                  |                           |                   |                   |                   | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| * BTL17-01       | 3 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,75%</u> | 2 100 000                 |                   | 300 000           | 1 800 000         | 1 200 000                | 600 000                   |
| <b>TOTAL BTL</b> |                   |                     |                    |                  | <b>2 100 000</b>          | <b>0</b>          | <b>300 000</b>    | <b>1 800 000</b>  | <b>1 200 000</b>         | <b>600 000</b>            |
| * ABC7           | 2 500 000         | DT                  | 5ANS               | TMM+2,5%         | 500 000                   | 0                 | 250 000           | 250 000           | 0                        | 250 000                   |
| * ABC8           | 2 500 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 500 000                   | 0                 | 250 000           | 250 000           | 0                        | 250 000                   |
| * ABC 18/01      | 5 000 000         | DT                  | 1ANS               | TMM+2,5%         | 5 000 000                 |                   | 5 000 000         | 0                 | 0                        | 0                         |
| * ABC 18/02      | 5 000 000         | DT                  | 1ANS               | <u>TMM+2,5%</u>  | 5 000 000                 |                   | 5 000 000         | 0                 | 0                        | 0                         |
| * ABC 19/01      | 5 000 000         | DT                  | 1ANS               | TMM+2,3%         |                           | 5 000 000         |                   | 5 000 000         | 0                        | 5 000 000                 |
| * ABC 19/02      | 5 000 000         | DT                  | 1ANS               | <u>TMM+2,3%</u>  |                           | 5 000 000         |                   | 5 000 000         | 0                        | 5 000 000                 |
| <b>TOTAL ABC</b> |                   |                     |                    |                  | <b>11 000 000</b>         | <b>10 000 000</b> | <b>10 500 000</b> | <b>10 500 000</b> | <b>0</b>                 | <b>10 500 000</b>         |
| * BH 003         | 5 000 000         | DT                  | 7ANS               | TMM+1,75%        | 422 557                   |                   | 422 557           | 0                 | 0                        | 0                         |
| * BH 15/01       | 5 000 000         | DT                  | 7ANS               | TMM+2%           | 2 793 638                 |                   | 359 882           | 2 433 757         | 1 676 551                | 757 206                   |
| * BH 15/02       | 2 000 000         | DT                  | 7ANS               | TMM+2%           | 1 142 857                 |                   | 142 857           | 1 000 000         | 714 286                  | 285 714                   |
| * BH 15/03       | 2 000 000         | DT                  | 7ANS               | TMM+2%           | 1 714 285                 |                   | 214 286           | 1 500 000         | 1 071 428                | 428 571                   |
| * BH 16/01       | 3 000 000         | DT                  | 7ANS               | TMM+2%           | 1 928 571                 | 0                 | 214 286           | 1 714 286         | 1 285 714                | 428 571                   |
| * BH 16/02       | 2 000 000         | DT                  | 7ANS               | TMM+2%           | 1 357 143                 | 0                 | 142 857           | 1 214 286         | 928 572                  | 285 714                   |
| * BH 17/01       | 5 000 000         | DT                  | 7ANS               | TMM+2,25%        | 3 928 571                 | 0                 | 357 143           | 3 571 429         | 2 857 143                | 714 286                   |
| * BH 17/02       | 5 000 000         | DT                  | 7ANS               | TMM+2,25%        | 4 285 714                 | 0                 | 357 143           | 3 928 571         | 3 214 285                | 714 286                   |
| * BH 18/01       | 10 000 000        | DT                  | 7ANS               | TMM+2,25%        | 9 285 714                 | 0                 | 714 286           | 8 571 428         | 7 142 856                | 1 428 572                 |
| <b>TOTAL BH</b>  |                   |                     |                    |                  | <b>26 859 052</b>         | <b>0</b>          | <b>2 925 296</b>  | <b>23 933 756</b> | <b>18 890 835</b>        | <b>5 042 922</b>          |
| * ATB 15/01      | 3 500 000         | DT                  | 5ANS               | TMM+2,3%         | 1 225 000                 |                   | 350 000           | 875 000           | 175 000                  | 700 000                   |
| * ATB 16/01      | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | TMM+2,3%         | 1 100 000                 |                   | 200 000           | 900 000           | 500 000                  | 400 000                   |
| * ATB 17/01      | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | TMM+2,3%         | 1 500 000                 |                   | 200 000           | 1 300 000         | 900 000                  | 400 000                   |
| <b>TOTAL ATB</b> |                   |                     |                    |                  | <b>3 825 000</b>          | <b>0</b>          | <b>750 000</b>    | <b>3 075 000</b>  | <b>1 575 000</b>         | <b>1 500 000</b>          |
| * QNB            | 5 000 000         | DT                  | 5ANS               | TMM+2%           | 1 000 000                 |                   | 500 000           | 500 000           | 0                        | 500 000                   |
| <b>TOTAL QNB</b> |                   |                     |                    |                  | <b>1 000 000</b>          | <b>0</b>          | <b>500 000</b>    | <b>500 000</b>    | <b>0</b>                 | <b>500 000</b>            |

## (2) : Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques étrangères

| DESIGNATION                        | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt    | Solde en début de période | Utilisations      | Remboursements    | Soldes             | Fin de période           |                           |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|                                    |                   |                     |                    |                   |                           |                   |                   |                    | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| <b>BANQUES ETRANGERES</b>          |                   |                     |                    |                   | <b>40 939 962</b>         | <b>10 110 000</b> | <b>3 183 357</b>  | <b>47 866 607</b>  | <b>36 451 630</b>        | <b>11 414 977</b>         |
| * BAD 1                            | 4 723 521         | EURO                | 10ANS              | -<br><u>4,72%</u> | 2 699 155                 |                   | 337 394           | 2 361 761          | 1 686 972                | 674 789                   |
| * BAD 2                            | 1 245 961         | EURO                | 10ANS              | <u>4,33%</u>      | 800 975                   |                   | 88 997            | 711 978            | 533 983                  | 177 994                   |
|                                    |                   |                     |                    | -                 |                           |                   |                   |                    |                          |                           |
| <b>TOTAL BAD</b>                   |                   |                     |                    |                   | <b>3 500 130</b>          | <b>0</b>          | <b>426 392</b>    | <b>3 073 738</b>   | <b>2 220 955</b>         | <b>852 783</b>            |
| * BEI 5                            | 10 082 293        | EURO                | 10ANS              | -<br><u>4,74%</u> | 1 440 328                 | 0                 | 1 440 328         | 0                  | 0                        | 0                         |
| * BEI 6                            | 1 810 768         | EURO                | 10ANS              | <u>5,04%</u>      | 258 681                   | 0                 | 258 681           | 0                  | 0                        | 0                         |
|                                    |                   |                     |                    | -                 |                           |                   |                   |                    |                          |                           |
| <b>TOTAL BEI</b>                   |                   |                     |                    |                   | <b>1 699 009</b>          | <b>0</b>          | <b>1 699 009</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>                 | <b>0</b>                  |
| * SANAD 15-01                      | 9 521 605(dt)     | EURO                | 10ANS              | -<br><u>8,00%</u> | 4 231 824                 | 0                 | 1 057 956         | 3 173 867          | 1 057 955                | 2 115 912                 |
| * SANAD 18-01                      | 21 693 000(dt)    | EURO                | 5ANS               | <u>10,00%</u>     | 21 693 000                |                   | 0                 | 21 693 000         | 16 872 332               | 4 820 668                 |
|                                    |                   |                     |                    | -                 |                           |                   |                   |                    |                          |                           |
| <b>TOTAL SANAD</b>                 |                   |                     |                    |                   | <b>25 924 824</b>         | <b>0</b>          | <b>1 057 956</b>  | <b>24 866 867</b>  | <b>17 930 287</b>        | <b>6 936 580</b>          |
| * GGF 18-01                        | 9 816 000 (dt)    | EURO                | 5ANS               | -<br><u>9,86%</u> | 9 816 000                 | 0                 | 0                 | 9 816 000          | 7 634 669                | 2 181 331                 |
| * GGF 19-01                        | 10 110 000 (dt)   | EURO                | 5ANS               | <u>9,87%</u>      |                           | 10 110 000        |                   | 10 110 000         | 8 665 719                | 1 444 281                 |
|                                    |                   |                     |                    | -                 |                           |                   |                   |                    |                          |                           |
| <b>TOTAL GGF</b>                   |                   |                     |                    |                   | <b>9 816 000</b>          | <b>10 110 000</b> | <b>0</b>          | <b>19 926 000</b>  | <b>16 300 388</b>        | <b>3 625 612</b>          |
|                                    |                   |                     |                    |                   |                           |                   |                   |                    |                          |                           |
| <b>TOTAL DES CREDITS BANCAIRES</b> |                   |                     |                    |                   | <b>240 251 363</b>        | <b>80 110 000</b> | <b>79 770 596</b> | <b>240 590 766</b> | <b>144 515 803</b>       | <b>96 074 964</b>         |

## (3) : Mouvements enregistrés sur les emprunts obligataires :

| DESIGNATION                            | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt   | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Soldes     | Fin de période           |                           |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------------|--------------|----------------|------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                   |                     |                    |                  |                           |              |                |            | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| <b><u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u></b>    |                   |                     |                    | -                |                           |              |                |            |                          |                           |
|  |                   |                     |                    | -                |                           |              |                |            |                          |                           |
|  |                   |                     |                    | -                |                           |              |                |            |                          |                           |
| * Emprunt obligataire 01/2012 CATEG C  | 8 360 000         | DT                  | 5ANS               | <u>6,35%</u>     | 1 672 000                 |              | 1 672 000      | 0          | 0                        | 0                         |
| * Emprunt obligataire 02/2012 CATEG C  | 3 200 000         | DT                  | 5ANS               | <u>6,40%</u>     | 457 280                   |              | 0              | 457 280    | 0                        | 457 280                   |
| * Emprunt obligataire 01/2013 CATEG C  | 3 290 000         | DT                  | 7ANS               | <u>7,10%</u>     | 1 316 000                 |              | 0              | 1 316 000  | 658 000                  | 658 000                   |
| * Emprunt obligataire 01/2014 CATEG B  | 15 204 600        | DT                  | 5ANS               | <u>7,20%</u>     | 3 040 920                 |              | 3 040 920      | 0          | 0                        | 0                         |
| * Emprunt obligataire 01/2014 CATEG C  | 9 950 000         | DT                  | 5ANS               | <u>7,35%</u>     | 5 970 000                 |              | 1 990 000      | 3 980 000  | 1 990 000                | 1 990 000                 |
| Emprunt obligataire 2014 SUB CATEG A   | 7 368 000         | DT                  | 5ANS               | <u>7,50%</u>     | 1 473 600                 |              | 0              | 1 473 600  | 0                        | 1 473 600                 |
| * Emprunt obligataire 2014 SUB CATEG B | 10 632 000        | DT                  | 7ANS               | <u>7,75%</u>     | 6 379 200                 |              | 0              | 6 379 200  | 4 252 800                | 2 126 400                 |
| * Emprunt obligataire 2014 SUB CATEG C | 2 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,25%</u> | 400 000                   |              | 0              | 400 000    | 0                        | 400 000                   |
| * Emprunt obligataire 2015-1 A         | 11 082 000        | DT                  | 5ANS               | <u>7,60%</u>     | 4 432 800                 |              | 2 216 400      | 2 216 400  | 0                        | 2 216 400                 |
| * Emprunt obligataire 2015-1 B         | 17 918 000        | DT                  | 7ANS               | <u>7,80%</u>     | 14 334 400                |              | 3 583 600      | 10 750 800 | 7 167 200                | 3 583 600                 |
| * Emprunt obligataire 2015-1 C         | 1 000 000         | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,3%</u>  | 400 000                   |              | 200 000        | 200 000    | 0                        | 200 000                   |
| * Emprunt obligataire 2015-2 A         | 30 000 000        | DT                  | 7ANS               | <u>7,70%</u>     | 12 000 000                |              | 0              | 12 000 000 | 6 000 000                | 6 000 000                 |
| * Emprunt obligataire 2016-1 A         | 4 850 000         | DT                  | 5ANS               | <u>7,50%</u>     | 4 710 000                 | 0            | 0              | 4 710 000  | 3 140 000                | 1 570 000                 |

| DESIGNATION                            | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt   | Solde en début de période | Utilisations      | Remboursements    | Soldes             | Fin de période           |                           |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                   |                     |                    |                  |                           |                   |                   |                    | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| * Emprunt obligataire 2016-1 B         | 25 150 000        | DT                  | 7ANS               | <u>7,75%</u>     | 22 150 000                | 0                 | 0                 | 22 150 000         | 17 720 000               | 4 430 000                 |
| * Emprunt obligataire 2016-2 A         | 14 240 000        | DT                  | 5ANS               | <u>7,65%</u>     | 11 392 000                | 0                 | 2 848 000         | 8 544 000          | 5 696 000                | 2 848 000                 |
| * Emprunt obligataire 2016-2 C         | 15 760 000        | DT                  | 7ANS               | <u>7,85%</u>     | 15 760 000                | 0                 | 0                 | 15 760 000         | 12 608 000               | 3 152 000                 |
| * Emprunt obligataire 2017-1 A         | 6 094 000         | DT                  | 5ANS               | <u>7,75%</u>     | 4 875 200                 | 0                 | 0                 | 4 875 200          | 3 656 400                | 1 218 800                 |
| * Emprunt obligataire 2017-1 B         | 10 000 000        | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,35%</u> | 8 000 000                 | 0                 | 0                 | 8 000 000          | 6 000 000                | 2 000 000                 |
| * Emprunt obligataire 2017-1 C         | 4 000 000         | DT                  | 7ANS               | <u>7,90%</u>     | 4 000 000                 | 0                 | 0                 | 4 000 000          | 4 000 000                | 0                         |
| * Emprunt obligataire 2018-1 A         | 1 680 000         | DT                  | 5ANS               | <u>8,20%</u>     | 1 680 000                 |                   | 336 000           | 1 344 000          | 1 008 000                | 336 000                   |
| * Emprunt obligataire 2018-1 B         | 18 320 000        | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,30%</u> | 18 320 000                |                   | 3 664 000         | 14 656 000         | 10 992 000               | 3 664 000                 |
| * Emprunt obligataire 2018-1 C         | 5 000 000         | DT                  | 7ANS               | <u>8,35%</u>     | 5 000 000                 |                   | 0                 | 5 000 000          | 5 000 000                | 0                         |
| * Emprunt obligataire 2019-1 A         | 8 700 000         | DT                  | 5ANS               | <u>11,00%</u>    | 0                         | 8 700 000         |                   | 8 700 000          | 6 960 000                | 1 740 000                 |
| * Emprunt obligataire 2019-1 B         | 11 300 000        | DT                  | 5ANS               | <u>TMM+2,75%</u> | 0                         | 11 300 000        |                   | 11 300 000         | 9 040 000                | 2 260 000                 |
| <b>TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b> |                   |                     |                    |                  | <b>147 763 400</b>        | <b>20 000 000</b> | <b>19 550 920</b> | <b>148 212 480</b> | <b>105 888 400</b>       | <b>42 324 080</b>         |

(4) : Mouvements enregistrés sur les certificats de leasing, les certificats de dépôt et les dettes de leasing :

| DESIGNATION                      | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt | Solde en début de période | Utilisations       | Remboursements     | Soldes             | Fin de période           |                           |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|                                  |                   |                     |                    |                |                           |                    |                    |                    | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| <b><u>AUTRES EMPRUNTS</u></b>    |                   |                     |                    |                |                           |                    |                    |                    |                          |                           |
| * Certificats de Leasing         |                   |                     |                    |                |                           |                    |                    |                    |                          |                           |
| BILLET DE TRES/ AL BARAKA        | 35 000 000        |                     |                    |                | 35 000 000                | 185 000 000        | 186 000 000        | 34 000 000         | 0                        | 34 000 000                |
| CERTIFICAT DE LEASING ZITOUNA    | 32 000 000        |                     |                    |                | 32 000 000                | 186 000 000        | 189 000 000        | 29 000 000         | 0                        | 29 000 000                |
| * CERTEFICAT DE DEPOT            |                   |                     |                    |                |                           |                    |                    |                    |                          |                           |
| CD/HEJER TNANI                   | 1 000 000         |                     |                    |                | 1 000 000                 | 1 000 000          | 1 000 000          | 1 000 000          | 0                        | 1 000 000                 |
| CD / KHIRA MILED                 | 500 000           |                     |                    |                | 500 000                   |                    | 500 000            | 0                  | 0                        | 0                         |
| CD/AOS                           | 1 000 000         |                     |                    |                | 1 000 000                 | 2 000 000          | 2 000 000          | 1 000 000          | 0                        | 1 000 000                 |
| CD/FCP DYNAMIQUE                 | 1 500 000         |                     |                    |                | 1 500 000                 | 3 500 000          | 3 500 000          | 1 500 000          | 0                        | 1 500 000                 |
| CD/ATTIJARI SICAR                | 3 000 000         |                     |                    |                | 4 000 000                 | 6 000 000          | 8 000 000          | 2 000 000          | 0                        | 2 000 000                 |
| CD/POST OBLIG SICAV TANIT        | 2 000 000         |                     |                    |                | 2 000 000                 | 2 000 000          | 4 000 000          | 0                  | 0                        | 0                         |
| CD/COMPAGNIE NOUVELLE ASSURANCE  | 4 000 000         |                     |                    |                | 4 000 000                 |                    | 0                  | 4 000 000          | 4 000 000                | 0                         |
| ATTIJARI RECOUVREMENT            | 500 000           |                     |                    |                |                           | 1 000 000          | 500 000            | 500 000            | 0                        | 500 000                   |
| <b>TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS</b> |                   |                     |                    |                | <b>81 000 000</b>         | <b>386 500 000</b> | <b>394 500 000</b> | <b>73 000 000</b>  | <b>4 000 000</b>         | <b>69 000 000</b>         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>             |                   |                     |                    |                | <b>469 014 763</b>        | <b>486 610 000</b> | <b>493 821 516</b> | <b>461 803 247</b> | <b>254 404 203</b>       | <b>207 399 044</b>        |

**NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

L'analyse des comptes des fournisseurs de biens objet de contrats de leasing, se présente comme suit :

| <u>Libellé</u>      | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Factures d'achats | 3 638 635         | 5 432 209         | 2 116 091         |
| - Effets à payer    | 35 214 930        | 23 419 885        | 45 908 098        |
| <b><u>Total</u></b> | <b>38 853 565</b> | <b>28 852 094</b> | <b>48 024 189</b> |

**NOTE 15 : AUTRES PASSIFS**

Le détail des autres passifs est le suivant :

| <u>Libellé</u>   | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Personnel, rémunérations dues                        | 26 326            | 26 326            | 26 326            |
| - Personnel, autres charges à payer                    | 266 325           | 279 099           | 228 221           |
| - Etat, retenues sur salaires                          | 48 607            | 39 502            | 112 090           |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 310 027           | 446 797           | 745 999           |
| - Etat, impôts sur les bénéfices (voir note 29)        | 220 969           | 476 397           | 0                 |
| - Contribution conjoncturelle (voir note 29)           | 9 091             | 132 123           | 226 308           |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                 | 124 168           | 100 937           | 75 411            |
| - Etat, TVA à payer                                    | 1 238 407         | 0                 | 0                 |
| - Etat, TCL à payer                                    | 17 810            | 17 806            | 19 557            |
| - C.N.S.S  | 301 873           | 250 707           | 294 993           |
| - CAVIS  | 46 952            | 35 711            | 43 476            |
| - Autres comptes créditeurs                            | 12 743            | 2 840             | 72 532            |
| - Remboursement assurance groupe                       | 16 378            | 14 145            | 1 917             |
| - Provisions sur jetons de présence à payer            | 42 000            | 42 000            | 42 000            |
| - Diverses charges à payer                             | 899 058           | 782 170           | 922 527           |
| - Compte d'attente                                     | 181 651           | 155 422           | 181 971           |
| - Caisse de compensation                               | 2 226             | 1 913             | 4 195             |
| - Produits constatés d'avance                          | 263 348           | 300 727           | 237 602           |
| - Prestataires de services                             | 194 194           | 129 432           | 75 234            |
| - Retenue de garantie                                  | 5 799             | 5 799             | 5 799             |
| - Provisions pour passifs et charges                   | 375 292           | 355 772           | 335 292           |
| - Provisions pour départ à la retraite                 | 343 610           | 319 657           | 313 610           |
| <b><u>Total</u></b>                                    | <b>4 946 854</b>  | <b>3 915 283</b>  | <b>3 965 060</b>  |

**NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| <u>Libellé</u>  | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Capital social  | 27 500 000        | 27 500 000        | 27 500 000        |
| - Primes d'émission   | 2 000 000         | 2 000 000         | 2 000 000         |
| - Réserve légale  | 2 750 000         | 2 561 346         | 2 561 346         |
| - Réserve spéciale de réinvestissement                                | 13 500 000        | 12 000 000        | 12 000 000        |
| - Réserve pour fonds social   | 131 564           | 143 657           | 77 361            |
| - Résultats reportés  | 2 845 307         | 2 390 570         | 2 390 570         |
| <b><u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u></b> | <b>48 726 871</b> | <b>46 595 573</b> | <b>46 529 277</b> |
| Résultat de l'exercice  | 581 845           | 2 597 974         | 5 593 391         |
| <b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>            | <b>49 308 716</b> | <b>49 193 547</b> | <b>52 122 668</b> |
| <b><u>Résultat par action :</u></b>                                   |                   |                   |                   |
| Résultat de la période (1)  | 581 845           | 2 597 974         | 5 593 391         |
| Nombre d'actions (2)  | 2 750 000         | 2 750 000         | 2 750 000         |
| Résultat par action (1) / (2)   | 0,212             | 0,945             | 2,034             |

Le capital social s'élève au 30 juin 2019, à 27.500.000 Dinars composé de 2.750.000 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars, libérée en totalité.

- **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 ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.
- **La réserve spéciale de réinvestissement** a été constituée par prélèvement sur les résultats. Elle englobe les bénéfices réinvestis et ayant fait l'objet d'un dégrèvement fiscal.
- **La réserve pour fonds social** est destinée à financer des opérations, au profil du personnel, non remboursables.
- **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, tel que définis par les normes comptables.

Voir tableau de mouvements ci-joint :

## NOTE 16 (SUITE) : CAPITAUX PROPRES

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2019**  
(Montants exprimés en dinars)

|  | Capital social    | Réserve légale   | Prime            | Réserve spéciale de réinvestissements | Fonds social   | Effets des modifications comptables | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total             |
|--|-------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Solde au 31 Décembre 2018</b>           | <b>27 500 000</b> | <b>2 561 346</b> | <b>2 000 000</b> | <b>12 000 000</b>                     | <b>77 361</b>  | <b>0</b>                            | <b>2 390 570</b>   | <b>5 593 391</b>       | <b>52 122 668</b> |
| Affectation par l'A.G.O 2018 du 25/04/2019 |                   | 188 654          |                  | 2 500 000                             | 150 000        |                                     | 2 754 737          | (5 593 391)            | 0                 |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2018  |                   |                  |                  |                                       |                |                                     | (3 300 000)        | 0                      | (3 300 000)       |
| Reclassement                               |                   |                  |                  | (1 000 000)                           |                | 0                                   | 1 000 000          |                        | 0                 |
| Prélèvement sur fonds social               |                   |                  |                  |                                       | (95 797)       |                                     |                    |                        | (95 797)          |
| Résultat au 30 juin 2019                   |                   |                  |                  |                                       |                |                                     |                    | 581 845                | 581 845           |
| <b>CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION</b>  | <b>27 500 000</b> | <b>2 750 000</b> | <b>2 000 000</b> | <b>13 500 000</b>                     | <b>131 564</b> | <b>0</b>                            | <b>2 845 307</b>   | <b>581 845</b>         | <b>49 308 716</b> |

**NOTE 17 : REVENUS DE LEASING**

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

| <u>Libellé</u>                                | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts conventionnels                       | 26 294 124        | 24 889 759        | 50 636 882        |
| Intérêts intercalaires                        | 512               | 4 902             | 9 214             |
| Intérêts de retard                            | 811 048           | 686 340           | 1 522 691         |
| <b><u>Total intérêts de crédits bail</u></b>  | <b>27 105 684</b> | <b>25 581 000</b> | <b>52 168 787</b> |
| - Produits réservés de la période             |                   |                   |                   |
| . Intérêts inclus dans les loyers             | (923 579)         | (754 760)         | (845 242)         |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs  | 388 123           | 461 229           | 609 320           |
| . Intérêts de retard antérieurs               |                   |                   |                   |
| <b><u>Variation des produits réservés</u></b> | <b>(535 456)</b>  | <b>(293 531)</b>  | <b>(235 922)</b>  |
| <b><u>Total des revenus de leasing</u></b>    | <b>26 570 228</b> | <b>25 287 469</b> | <b>51 932 865</b> |

**NOTE 18 : REVENUS DE FACTORING**

L'analyse des revenus de factoring, se présente ainsi :

| <u>Libellé</u>                           | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Commissions de factoring                 | 207 759           | 187 989           | 362 669           |
| Intérêts de financement                  | 816 739           | 683 887           | 1 449 202         |
| <b><u>Total revenus de factoring</u></b> | <b>1 024 498</b>  | <b>871 876</b>    | <b>1 811 871</b>  |

**NOTE 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

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

| <u>Libellé</u>   | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 380 355           | 369 584           | 658 000           |
| - Commissions d'assurance                                | 0                 | (924)             | 16 409            |
| - Frais divers sur dossiers                              | 961 707           | 905 978           | 1 892 107         |
| - Autres produits d'exploitation                         | 2 782             | 5 139             | 9 777             |
| <b><u>Total des autres produits d'exploitation</u></b>   | <b>1 344 844</b>  | <b>1 279 777</b>  | <b>2 576 293</b>  |

**NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES**

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

| <u>Libellé</u>  | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires                        | 5 858 386         | 5 911 147         | 12 557 347        |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux                    | 10 200 069        | 8 608 222         | 18 690 205        |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers                 | 2 055 983         | 425 993           | 1 995 453         |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission d'emprunts | 240 525           | 190 471           | 445 999           |
| <b><u>Total des charges financières des emprunts</u></b>    | <b>18 354 963</b> | <b>15 135 832</b> | <b>33 689 004</b> |
| - Intérêts des comptes courants                             | 276 146           | 669 624           | 719 997           |
| - Intérêts sur opérations de financement                    | 2 322 294         | 1 732 335         | 3 856 027         |
| <b><u>Total des autres charges financières</u></b>          | <b>2 598 440</b>  | <b>2 401 959</b>  | <b>4 576 024</b>  |
| <b><u>Total général</u></b>                                 | <b>20 953 403</b> | <b>17 537 791</b> | <b>38 265 028</b> |

**NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS**

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| <u>Libellé</u>                                 | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dividendes sur titres SICAV                  | 383 170           | 205 671           | 205 671           |
| - Plus-values latentes sur titres immobilisés  | 3 085             | 0                 | 60 420            |
| - Plus-values sur cession de titres SICAV      | 103 681           | 197 592           | 290 087           |
| - Moins-values latentes sur titres immobilisés | (260 270)         | (111 394)         | (6 446)           |
| - Revenus des certificats de dépôt             | 254 359           | 0                 | 149 897           |
| - Intérêts sur emprunts obligataires           | 33 469            | 38 614            | 68 860            |
| - Intérêts des comptes courants                | 59 176            | 11 333            | 70 534            |
| <b><u>Total</u></b>                            | <b>576 670</b>    | <b>341 816</b>    | <b>839 023</b>    |

(\*) Ces moins-values ont été constatées sur les titres SICAV suite au détachement des coupons de dividendes y afférents.

**NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL**

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| <u>Libellé</u>                                 | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Salaires et compléments de salaires          | 2 875 217         | 2 675 467         | 4 786 903         |
| - Rémunérations du personnel détaché           | 360 000           | 339 030           | 555 322           |
| - Charges connexes aux salaires                | 64 994            | 56 193            | 15 237            |
| - Cotisations de sécurité sociale sur salaires | 569 139           | 500 081           | 892 729           |
| - Autres charges sociales                      | 99 021            | 122 567           | 204 027           |
| - Transfert de charges                         | 0                 | (5 246)           | (10 987)          |
| <b><u>Total</u></b>                            | <b>3 968 371</b>  | <b>3 688 093</b>  | <b>6 443 231</b>  |

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

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

| <u>Libellé</u>                                     | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Achat de matières et fournitures                 | 80 378            | 73 054            | 142 692           |
| <b><u>Total des achats</u></b>                     | <b>80 378</b>     | <b>73 054</b>     | <b>142 692</b>    |
| - Sous-traitance générale                          |                   |                   |                   |
| - Locations  | 44 309            | 50 246            | 104 823           |
| - Charges locatives et de copropriété              | 18 933            | 19 002            | 39 087            |
| - Entretien et réparations                         | 56 320            | 41 940            | 111 168           |
| - Primes d'assurances                              | 78 549            | 93 032            | 167 195           |
| - Etudes, recherches et divers services extérieurs | 7 459             | 11 050            | 21 502            |
| <b><u>Total des services extérieurs</u></b>        | <b>205 570</b>    | <b>215 271</b>    | <b>443 775</b>    |
| - Formations                                       | 7 015             | 12 081            | 33 653            |
| - Personnel extérieur à l'entreprise               | 4 539             | 4 402             | 9 790             |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires     | 271 024           | 264 258           | 654 761           |
| - Publicités, publications, relations publiques    | 274 678           | 198 144           | 331 958           |
| - Transports                                       | 34 462            | 30 858            | 62 950            |
| - Déplacements, missions et réceptions             | 19 844            | 21 163            | 40 040            |
| - Frais postaux et de télécommunications           | 96 945            | 86 927            | 189 785           |
| - Services bancaires et assimilés                  | 172 928           | 173 931           | 373 520           |
| - Documentations                                   | 6 992             | 7 066             | 8 960             |
| - Transfert de charges                             |                   |                   |                   |
| <b><u>Total des autres services extérieurs</u></b> | <b>888 427</b>    | <b>798 829</b>    | <b>1 705 417</b>  |
| - Jetons de présence                               | 70 000            | 40 000            | 80 000            |
| - Rémunération comité d'audit                      | 0                 | 0                 | 15 000            |
| - Rémunération comité de risque                    | 0                 | 0                 | 15 000            |
| <b><u>Total des charges diverses</u></b>           | <b>70 000</b>     | <b>40 000</b>     | <b>110 000</b>    |
| - Impôts et taxes sur rémunérations                | 86 166            | 50 293            | 83 018            |
| - T.C. L   | 106 660           | 99 955            | 204 973           |
| - Droits d'enregistrement et de timbres            | 25 999            | 110 825           | 241 282           |
| <b><u>Total des impôts et taxes</u></b>            | <b>224 935</b>    | <b>267 771</b>    | <b>536 441</b>    |
| <b><u>Total général</u></b>                        | <b>1 469 310</b>  | <b>1 394 925</b>  | <b>2 938 325</b>  |

**NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS**

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements, se détaillent ainsi :

| <u>Libellé</u>   | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 8 014             | 6 663             | 14 040            |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles   | 199 834           | 199 129           | 428 862           |
| - Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital  | 9 188             | 9 188             | 18 375            |
| <b><u>Total</u></b>  | <b>217 036</b>    | <b>214 980</b>    | <b>461 277</b>    |

**NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR LA CLIENTELE ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES**

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions, se détaillent ainsi :

| <u>Libellé</u>   | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances            | 3 307 787         | 2 653 977         | 3 882 155         |
| - Dotations aux provisions collectives (*)                                     | 0                 | 0                 | 104 196           |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances                   | (1 368 393)       | (2 484 273)       | (2 588 531)       |
| - Créances radiées   | 694 108           | 756 322           | 2 046 428         |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances                      | (652 795)         | 0                 | (1 795 762)       |
| - Annulation de produits réservés sur créances radiées                         | (36 806)          | (76 149)          | (146 940)         |
| - Reprises sur les provisions affectées aux comptes adhérents                  | (22 381)          | 0                 | 0                 |
| - Dotations aux provisions affectées aux comptes adhérents                     | 2 376             | 10 746            | 28 722            |
| <b><u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u></b> | <b>1 923 896</b>  | <b>860 623</b>    | <b>1 530 268</b>  |

(\*) : Cette provision est constituée en application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que complétée par la circulaire n° 2012-09 du 29 juin 2012, pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

**NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS**

Les dotations nettes aux provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

| <u>Libellé</u>   | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Reprise de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 0                 | 0                 | (25 069)          |
| - Dotations aux provisions pour passifs et charges                   | 40 000            | 0                 | 0                 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des actions cotés       | 48 300            | 58 240            | 55 440            |
| <b><u>Total</u></b>  | <b>88 300</b>     | <b>58 240</b>     | <b>30 371</b>     |

**NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Le détail des autres gains ordinaires, est le suivant :

| <u>Libellé</u>   | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 2 302             | 9 247             | 3 728             |
| - Revenus des immeubles                                | 25 000            | 0                 | 53 803            |
| - Apurement de comptes                                 | 129 965           | 79 270            | 172 228           |
| - Autres produits                                      | 0                 | 0                 | 16 985            |
| <b><u>Total</u></b>                                    | <b>157 267</b>    | <b>88 517</b>     | <b>246 744</b>    |

**NOTE 28 : AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Le détail des autres pertes ordinaires, est le suivant :

| <u>Libellé</u>      | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Autres            | 9 097             | 407               | 1 444             |
| <b><u>Total</u></b> | <b>9 097</b>      | <b>407</b>        | <b>1 444</b>      |

**NOTE 29 : IMPOT SUR LES BENEFICES**

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2019 est calculé , conformément aux dispositions du droit commun au taux 35%.

## NOTE 30 : ENCAISSEMENT RECUS DES CLIENTS

| <u>Libellé</u>  | <u>30/06/2019</u>  | <u>30/06/2018</u>  | <u>31/12/2018</u>  |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Impayés sur créances de leasing en début de période       | 36 808 437         | 32 045 870         | 32 045 870         |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période         | (42 988 992)       | (35 877 714)       | (36 808 437)       |
| - Effets impayés et à l'encaissement en début de période    | 44 249             | 44 249             | 44 249             |
| - Effets impayés et à l'encaissement en fin de période      | (44 249)           | (44 876)           | (44 249)           |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | (8 352 559)        | (8 974 824)        | (8 974 824)        |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période   | 7 212 287          | 9 663 157          | 8 352 559          |
| - Créances radiées en début de période                      | 434 846            | 434 846            | 434 846            |
| - Créances radiées en fin de période                        | (434 846)          | (434 846)          | (434 846)          |
| - Plus ou moins-values sur relocation                       | (1 177)            | 239 352            | 69 936             |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période           | (2 577 418)        | (2 520 287)        | (2 520 287)        |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période             | 2 617 829          | 2 659 980          | 2 577 418          |
| - TVA collectée   | 23 852 133         | 23 660 878         | 46 001 860         |
| - TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients  | 182 060            | (1 542 857)        | 35 606             |
| - Loyers encaissés  | 143 848 784        | 138 084 421        | 281 687 375        |
| - Intérêts de retard  | 811 048            | 686 340            | 1 522 691          |
| - Créances virées en Pertes                                 | (694 108)          | (756 322)          | (2 046 428)        |
| - Encours financiers virées en pertes                       | 206 950            | 301 935            | 949 726            |
| - Commissions encourues                                     | (134 961)          | (214 257)          | (333 000)          |
| - Remboursement des valeurs résiduelles                     | 33 139             | 1 380              | 2 752              |
| - Consolidations  | 0                  | (47 264)           | (47 264)           |
| - Remboursements anticipés                                  | 8 255 853          | 8 618 527          | 15 658 736         |
| - Produits sur Cessions anticipées                          | 380 355            | 369 584            | 658 000            |
| - Autres produits d'exploitation                            | 964 489            | 911 117            | 1 901 884          |
| <b>Encaissements reçus des clients</b>                      | <b>170 424 149</b> | <b>167 308 389</b> | <b>340 734 173</b> |

## NOTE 31 : ENCAISSEMENTS RECUS DES ACHETEURS FACTORES

| <u>Libellé</u>   | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Encours de Financement des adhérents en début de période | 11 484 766        | 12 677 526        | 12 677 526        |
| - Encours de Financement des adhérents en fin de période   | (10 806 343)      | (12 898 473)      | (11 484 766)      |
| - Produits constatés d'avance en début de période          | (237 602)         | (225 273)         | (225 273)         |
| - Produits constatés d'avance en fin de période            | 263 348           | 300 727           | 237 602           |
| - Revenus du factoring                                     | 1 024 498         | 871 876           | 1 811 871         |
| - Variations des agios réservés                            | (17 966)          | 9 764             | 25 425            |
| - Financement des adhérents                                | 23 535 869        | 22 549 531        | 46 370 713        |
| - TVA collectée  | 36 061            | 33 947            | 68 429            |
| <b>Encaissements reçus des acheteurs factorés</b>          | <b>25 282 630</b> | <b>23 319 625</b> | <b>49 481 528</b> |

## NOTE 32 : DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

| <u>Libellé</u>   | <u>30/06/2019</u>  | <u>30/06/2018</u>  | <u>31/12/2018</u>  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | 48 024 189         | 52 446 324         | 52 446 324         |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période   | (38 853 565)       | (28 852 094)       | (48 024 189)       |
| - Fournisseurs, avances en début de période                              | (62 760)           | (63 180)           | (63 180)           |
| - Fournisseurs, avances en fin de période                                | 30 224             | 120 420            | 62 760             |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing                | 105 704 292        | 130 943 640        | 258 784 319        |
| - TVA sur Investissements  | 16 914 888         | 19 580 173         | 40 194 837         |
| <b>Décaissements pour financement de contrats de leasing</b>             | <b>131 757 268</b> | <b>174 175 283</b> | <b>303 400 871</b> |

## NOTE 33 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| <u>Libellé</u>  | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Prestataires Assurances en début de période               | (2 613 873)       | (1 376 076)       | (1 376 076)       |
| - Prestataires Assurances en fin de période                 | 3 150 292         | 1 804 600         | 2 613 873         |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période      | (662 393)         | (632 708)         | (632 708)         |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période        | 651 219           | 588 196           | 662 393           |
| - Charges constatées d'avance en début de période           | (60 885)          | (20 893)          | (20 893)          |
| - Charges constatées d'avance en fin de période             | 85 795            | 105 548           | 60 885            |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période         | 26 326            | 26 326            | 26 326            |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période           | (26 326)          | (26 326)          | (26 326)          |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période         | 228 221           | 222 906           | 222 906           |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période           | (266 325)         | (279 099)         | (228 221)         |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période           | 112 090           | 91 320            | 91 320            |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période             | (48 607)          | (39 502)          | (112 090)         |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | 745 999           | 592 857           | 592 857           |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période   | (310 027)         | (446 797)         | (745 999)         |
| - C.N.S.S en début de période                               | 294 993           | 226 883           | 226 883           |
| - C.N.S.S en fin de période                                 | (301 873)         | (250 707)         | (294 993)         |
| - CAVIS en début de période                                 | 43 476            | 20 974            | 20 974            |
| - CAVIS en fin de période                                   | (46 952)          | (35 711)          | (43 476)          |
| - Diverses Charges à payer en début de période              | 922 527           | 676 964           | 676 964           |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                | (899 058)         | (782 170)         | (922 527)         |
| - TVA, payées sur biens et services                         | 331 734           | 401 613           | 747 576           |
| - Charges de personnel                                      | 3 938 371         | 3 640 093         | 6 401 278         |
| - Autres charges d'exploitation                             | 1 469 310         | 1 394 925         | 2 938 325         |
| - Impôts et taxes   | (224 935)         | (267 771)         | (536 441)         |
| <b>Sommes versés aux fournisseurs et au personnel</b>       | <b>6 539 099</b>  | <b>5 635 445</b>  | <b>10 342 811</b> |

## NOTE 34 : INTERETS PAYES

| <u>Libellé</u>  | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts   | 175 395           | 69 778            | 525 357           |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période                   | 5 440 843         | 5 090 589         | 5 090 589         |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période                     | (4 490 449)       | (5 449 867)       | (5 440 843)       |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période                         | 1 363 288         | 1 215 165         | 1 215 165         |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période                           | (1 300 264)       | (1 679 129)       | (1 363 288)       |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période                      | 1 424 799         | 297 906           | 297 906           |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période                        | (1 672 506)       | (243 288)         | (1 424 799)       |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing en début de période                  | 1 262 018         | 1 686 637         | 1 686 637         |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing en fin de période                    | (293 434)         | (1 156 003)       | (1 262 018)       |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôt en début de période                    | 114 255           | 62 944            | 62 944            |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôt en fin de période                      | (363 791)         | (13 954)          | (114 255)         |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en début de période        | (130 781)         | (60 781)          | (60 781)          |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en fin de période          | 67 162            | 65 605            | 130 781           |
| - Charges financières   | 20 953 403        | 17 537 791        | 38 265 027        |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | (240 525)         | (190 471)         | (445 999)         |
| <b>Intérêts payés</b>   | <b>22 309 414</b> | <b>17 232 922</b> | <b>37 162 422</b> |

## NOTE 35 : IMPOTS ET TAXES PAYES

| <u>Libellé</u>  | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période | 0                 | 190 001           | 190 001           |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période   | (220 969)         | (476 397)         | 0                 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période      | 75 411            | 87 389            | 87 389            |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période        | (124 168)         | (100 937)         | (75 411)          |
| - Etat, Caisse de compensation en début de période              | 4 195             | 6 156             | 6 156             |
| - Etat, Caisse de compensation en fin de période                | (2 226)           | (1 913)           | (4 195)           |
| - Etat, TCL à payer en début de période                         | 19 557            | 17 792            | 17 792            |
| - Etat, TCL à payer en fin de période                           | (17 810)          | (17 806)          | (19 557)          |
| - Contributions conjoncturelles en début de période             | 226 308           | 330 307           | 330 307           |
| - Contributions conjoncturelles en fin de période               | (9 091)           | (132 123)         | (226 308)         |
| - Etat, TCL en cours de restitution en début de période         | 0                 | (133 515)         | (133 515)         |
| - Report IS en début de période                                 | (498 404)         |                   | 0                 |
| - Report IS en fin de période                                   | 708 425           |                   | 498 404           |
| - TVA payées  | 3 454 466         | 0                 | 4 263 047         |
| - Impôts et taxes   | 224 935           | 267 771           | 536 441           |
| - Contribution conjoncturelle                                   | 9 091             | 132 123           | 226 308           |
| - Impôts sur les bénéfices                                      | 318 197           | 1 170 042         | 1 584 153         |
| <b>Impôts et taxes payés</b>                                    | <b>4 167 918</b>  | <b>1 338 890</b>  | <b>7 281 011</b>  |

## NOTE 36 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

| <u>Libellé</u>  | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u>   |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| - Placements en titres en début de période                      | 16 077 650        | 497 000           | 497 000             |
| - Placements en titres en fin de période                        | (1 514 450)       | (497 000)         | (16 077 650)        |
| - Remboursement assurance groupe en début de période            | (1 917)           | (6 209)           | (6 209)             |
| - Remboursement assurance groupe en fin de période              | 16 378            | 14 145            | 1 917               |
| - Produits à recevoir des tiers en début de période             | 262 156           | 224 940           | 224 940             |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période               | (164 660)         | (75 340)          | (262 156)           |
| - Autres comptes débiteurs en début de période                  | 381 840           | 381 840           | 381 840             |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période                    | (383 202)         | (768 001)         | (381 840)           |
| - Comptes d'attente en début de période                         | (153 373)         | (124 370)         | (124 370)           |
| - Comptes d'attente en fin de période                           | 141 474           | 122 742           | 153 373             |
| - Provisions sur jetons de présence à payer en début de période | (42 000)          | (42 000)          | (42 000)            |
| - Provisions sur jetons de présence à payer en fin de période   | 42 000            | 42 000            | 42 000              |
| - Autres comptes créditeurs en début de période                 | (72 532)          | (162 221)         | (162 221)           |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période                   | 12 743            | 2 840             | 72 532              |
| - Prestataires en début de période                              | (75 234)          | (129 469)         | (129 469)           |
| - Prestataires en fin de période                                | 194 194           | 129 432           | 75 234              |
| - Dépôts et cautionnements en début de période                  | 32 734            | 47 434            | 47 434              |
| - Dépôts et cautionnements en fin de période                    | (32 734)          | (47 434)          | (32 734)            |
| - Retenue de garantie en début de période                       | (5 799)           | (5 799)           | (5 799)             |
| - Retenue de garantie en fin de période                         | 5 799             | 5 799             | 5 799               |
| - Produits des placements                                       | 1 471 861         | 28 953            | 957 472             |
| - Frais d'augmentation du capital                               |                   | (50 531)          |                     |
| - Autres produits d'exploitation                                | 0                 | (924)             | 16 409              |
| - Autres gains ordinaires                                       | 154 965           | 88 517            | 243 015             |
| - Autres pertes ordinaires                                      | (9 097)           | (407)             | (1 444)             |
| - Immobilisations mise en rebut                                 | 0                 | 0                 | 0                   |
| <b>Autres flux de trésorerie</b>                                | <b>16 338 795</b> | <b>(324 063)</b>  | <b>(14 506 928)</b> |

**NOTE 37 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISTIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

| <u>Libellé</u>   | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles   | 64 370            | 59 834            | 62 364            |
| - Investissements en Immobilisations corporelles   | 76 712            | 753 247           | 1 049 755         |
| <b>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</b> | <b>141 081</b>    | <b>813 081</b>    | <b>1 112 119</b>  |

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

| <u>Libellé</u>  | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles  | 14 804            | 0                 | 20 000            |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres                                      | 2 302             | (0)               | 3 728             |
| <b>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</b> | <b>17 105</b>     | <b>-</b>          | <b>23 728</b>     |

**NOTE 39 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

| <u>Libellé</u>  | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice                           | 2 500 000         | 2 500 000         | 2 500 000         |
| <b>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</b> | <b>2 500 000</b>  | <b>2 500 000</b>  | <b>2 500 000</b>  |

## NOTE 40 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| <u>Libellé</u>                            | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dividendes et tantièmes                 | 3 300 000         | 3 300 000         | 3 300 000         |
| - Prélèvement sur fonds social            | 95 796            | 56 435            | 122 732           |
| <b>Dividendes et autres distributions</b> | <b>3 395 796</b>  | <b>3 356 435</b>  | <b>3 422 732</b>  |

## NOTE 41 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

| <u>Libellé</u>                                 | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u>   | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|
| - Banques                                      | 17 272 813        | 14 755 606          | 6 769 244         |
| - Caisses                                      | 4 573             | 5 524               | 3 425             |
| - Banques, découverts                          | (573)             | (25 627 563)        | (573)             |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités</b> | <b>17 276 814</b> | <b>(10 866 433)</b> | <b>6 772 096</b>  |

**NOTE 42 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES****42.1 Identification des parties liées :**

Les parties liées à la société Attijari Leasing sont les actionnaires de référence exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci, une influence notable ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires et ayant des dirigeants communs avec Attijari Leasing. Ainsi Les personnes suivantes sont considérées comme étant des parties liées conformément à la norme comptable NCT 39 :

- **Attijari Bank** (Société Mère) ;
- **Attijari Sicar** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs et dans laquelle elle détient une participation) ;
- **Attijari Finances** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Intermédiation** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Immobilière** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Gestion** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Recouvrement** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Obligataire Sicav** (Société du groupe Attijari Bank) ;
- **Attijari FCPR Dynamique** (Société du groupe Attijari Bank) ;
- **Compagne Nouvelle Assurance** (Société du groupe Attijari Bank) ;
- **Société Générale Tunisienne d'Informatique** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Société Civile Immobilière El Hamd** (ayant des dirigeants communs);
- **Société De Services Automobile** (ayant des dirigeants communs) ;
- **Société Des viandes et d'élevage SOVIE** (ayant des dirigeants communs) ;
- **Société Tunisia FLEET Management** (ayant des dirigeants communs) ;
- **Société Tunisienne Des Arts Graphiques** (ayant des dirigeants communs).

**42.2 Description des transactions réalisées avec les parties liées au 30 juin 2019**

Les transactions avec les parties liées, réalisées courant 2019, se présentent comme suit:

**1. Transactions réalisées avec Attijari Bank****1.1 Convention de prestations de services avec Attijari Bank**

Le 28 aout 2018, Attijari Leasing a signé avec Attijari Bank, une convention de prestations de services dans le domaine informatique pour la réalisation de ses projets de développement et d'infrastructures informatiques.

Attijari Leasing sera uniquement facturée au titre des services dont elle a effectivement bénéficié conformément à la grille de facturation prévue au niveau de l'annexe de la convention.

Le paiement est trimestriel. La facture envoyée par Attijari Bank la 1<sup>ère</sup> semaine des mois d'avril, juillet, octobre et janvier doit être payée au plus tard après une semaine de sa réception.

Au cours de l'exercice 2019, les charges relatives à cette convention s'élèvent à 32 220 DT HTVA

**1.2 Convention cadre**

Au cours de l'exercice 2008, Attijari Leasing a conclu une convention cadre avec « Attijari Bank » portant sur des services d'assistance et de collaboration dans les domaines commercial, gestion de risque, recouvrement et conseil.

Ces services portent principalement sur :

- La commercialisation des produits d'Attijari Leasing à travers le réseau commercial de la banque ;
- Le traitement des dossiers de financement des clients d'Attijari Leasing ;
- Le suivi des règlements des loyers revenant à « Attijari Leasing » ;
- L'échange d'informations.

Au cours de l'exercice 2019, les charges relatives à cette convention s'élèvent à 134 961 DT HTVA.

### **1.3 Convention de mise à disposition**

Attijari Bank affecte au profit d'Attijari Leasing trois cadres dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Les décisions de détachement prévoient que les montants facturés par la banque correspondent aux salaires et charges sociales supportés. Au titre de 2019 le coût correspondant refacturé par Attijari Bank s'élève 360 000 DT HTVA.

### **1.4 Contrats de leasing**

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force et non échus au profit d'Attijari Bank, s'élève à 1 162 241 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 93 195 DT.

## **2. Transactions réalisées avec Attijari Sicar**

### **2.1 FCR Attijari Leasing 2**

Attijari Leasing a mis, le 19 mars 2013, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 1 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 2 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 0,75% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

### **2.2 FCR Attijari Leasing 3**

Attijari Leasing a mis, le 13 mars 2014, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 3 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 0,75% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

### **2.3 FCR Attijari Leasing 4**

Attijari Leasing a mis, le 23 mars 2015, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 500 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 4 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;

- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

#### **2.4 FCR Attijari Leasing 5**

Attijari Leasing a mis, le 17 mars 2016, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 1 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 5 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1 % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

#### **2.5 FCR Attijari Leasing 6**

Attijari Leasing a mis, le 21 mars 2017, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 6 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1 % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 10 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

#### **2. 6 FCR Attijari Leasing 7**

La société « Attijari Leasing » a mis, le 07 mars 2018, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 500 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 7 »

En rémunération de sa gestion du Fonds à Capital Risque pour le compte d'Attijari Leasing, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1 % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 10 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

#### **2. 7 FCR Attijari Leasing 8**

La société « Attijari Leasing » a mis, le 21 mars 2019, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 500 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 8 »

En rémunération de sa gestion du Fonds à Capital Risque pour le compte d'Attijari Leasing, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1 % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 10 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

## 2.8 Contrats de leasing

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Sicar, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 100 657 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2019, à 52 493 DT.

## 3. Transactions réalisées avec Attijari Finances

### 3.1- Contrat de location d'immeuble

Attijari Leasing a conclu, en date du 31 mars 2009, un contrat de location avec Attijari Finances en vertu duquel, elle met à la disposition de celle-ci trois appartements à usage de bureaux d'une superficie globale de 284 m<sup>2</sup>, situés dans l'ensemble immobilier El Baraka, rue du Lac d'Annecy, les Berges du Lac - Tunis.

Cette location est consentie pour une période de deux années, commençant le 1<sup>er</sup> avril 2009 et renouvelable par tacite reconduction.

La location est consentie et acceptée pour la somme de 3 000 DT HTVA payable d'avance par trimestre comportant tous les frais afférents au syndic, l'eau et l'électricité

Le montant du loyer annuel sera majoré de 10% l'an pour les deux premières années et de 5% l'an à partir de la fin de la troisième année. La majoration sera calculée à partir du dernier montant de loyer servi.

Un avenant audit contrat a été signé le 25 Novembre 2015, en vertu duquel Attijari Finances s'engage à occuper les locaux pendant une période ferme de cinq ans qui prendra fin le 31 mars 2021 moyennant une majoration du loyer de 7% l'an à compter du 1er avril 2016. A partir du mois d'avril 2021, le loyer annuel sera soumis à la majoration contractuelle initiale, soit 5%.

En cas de départ anticipé, soit avant le 31/03/2021, Attijari Finances s'engage à payer le reliquat du montant des travaux engagés diminué du différentiel d'augmentation annuelle de loyer de 4,5% payé entre le 01/04/2016 et le 31/03/2021.

Les produits constatés à ce titre en 2019, s'élèvent à 25 000 DT HTVA.

### 3.2 Convention de conseil « Emprunt obligataire 2019 » avec Attijari Finances

Attijari leasing a conclu en date du 18 mai 2019, un contrat de conseil avec Attijari Finances, afin de l'accompagner dans le cadre des émissions obligataires 2019 en tant que conseil financier exclusif et coordinateur global.

En rémunération des prestations rendues, Attijari Finances perçoit :

- Une commission forfaitaire de 70.000 DTHTVA, dont 40.000 DT HTVA exigible à la signature du contrat et 30.000 DT HTVA exigible à l'obtention du VISA du document de référence Attijari Leasing 2019 ;
- Une commission de succès de 0,65% en HTVA applicable sur les montants levés dans le cadre des émissions obligataires 2019 et exigible à la clôture de chacune des périodes de souscription ;

### 3.3 Contrats de leasing

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Attijari Finances, qui n'est pas encore cédé, s'élève à 88 381 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 Juin 2019, à 6 863 DT.

## 4. Transactions réalisées avec Attijari Intermédiation

### 4.1 Convention de tenue de compte

Conformément au règlement du Conseil du marché financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières, Attijari Leasing en tant qu'émetteur a engagé Attijari intermédiation en tant qu'intermédiaire agréée mandatée pour la tenue de ses comptes en valeurs mobilières.

En contrepartie des services rendus, Attijari intermédiation perçoit des honoraires fixés forfaitairement à 4 000 DT HTVA à régler au début de chaque année.

Les charges constatées au titre de l'exercice 2019 s'élèvent à 4 000 DT HTVA.

### 4.2 Contrats de leasing

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Attijari Intermédiation et qui ne sont pas encore cédés, s'élève à 26 300 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 8 136DT.

## 5. Convention de partenariat avec Attijari Immobilière

Attijari Leasing a conclu, le 11 octobre 2011, une convention avec Attijari Immobilière, en vertu de laquelle, Attijari Leasing confie à cette dernière la gestion de biens immobiliers qu'elle désire vendre dans le but du recouvrement de ses créances.

En contrepartie de ses prestations, Attijari Immobilière perçoit une commission de 4% hors taxes du prix de vente du bien. Courant 2019, aucune charge n'a été constatée à ce titre

## 6. Emprunts et certificats de dépôt

Les emprunts et certificats de dépôt se détaillent comme suit :

*Montants en DT*

| <i>Etablissements</i>        | <i>Solde Début</i> | <i>Utilisation</i> | <i>Remboursement</i> | <i>Solde Fin</i>   |
|------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| ATTIJARI BANK                | 106 757 900        | 55 000 000         | 54 478 944           | 107 278 956        |
| ATTIJARI OBLIG SICAV         | 1 000 000          | 2 000 000          | 2 000 000            | 1 000 000          |
| ATTIJARI FCPR DYNAMIQUE      | 1 500 000          | 3 500 000          | 3 500 000            | 1 500 000          |
| ATTIJARI SICAR               | 4 000 000          | 6 000 000          | 6 000 000            | 4 000 000          |
| COMPAGNIE NOUVELLE ASSURANCE | 4 000 000          | 0                  | 0                    | 4 000 000          |
| <b>Total</b>                 | <b>117 257 900</b> | <b>66 500 000</b>  | <b>65 978 944</b>    | <b>117 778 956</b> |

Courant 2019, les intérêts relatifs constatés s'élèvent à 4 387 864 DT.

**7. Contrats de leasing avec Attijari Gestion**

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Gestion, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 56 048 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2019, à 12 750 DT.

**8. Contrats de leasing avec Attijari Recouvrement**

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Recouvrement, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 87 243 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 32 983 DT.

**9. Contrats de leasing avec « Compagnie Nouvelle D'assurance »**

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 261 556 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 122 206 DT.

**10. Contrats de leasing avec la société « Générale Tunisienne D'Informatique »**

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Générale Tunisienne d'Informatique et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 39 961 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2019, à 2 DT.

**11. Contrats de Leasing avec des sociétés ayant des dirigeants communs avec Attijari Leasing**

- La société « Civile Immobilière El Hamd »

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force par Attijari Leasing et qui ne sont pas encore cédés, s'élève à 44 000 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 3 210 DT.

- La société « De Services Automobile »

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force par Attijari Leasing et qui ne sont pas encore cédés, s'élève à 40 534 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 9 672 DT.

- la société « Des Viandes Et D'Elevage SOVIE »

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force et non échus par Attijari Leasing s'élève à 219 854 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 102 420 DT.

- La société « Tunisia FLE Et Management »

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force par Attijari Leasing et qui ne sont pas encore cédés, s'élève à 61 936DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 11 800 DT.

- La société « Tunisienne Des Arts Graphiques »

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force et non échus par Attijari Leasing s'élève à 20 681 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 4 181 DT.

**NOTE 43 : ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 24 juillet 2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.