

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ATTIJARI LEASING

Siège social : Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

La société Attijari Leasing, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes Mr. Borhen CHEBBI et Mme Sonia KETARI LOUZIR.

BILAN
Exercice clos le 31 Décembre 2019
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| <u>ACTIFS</u> | <u>Notes</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31 12 2018</u> |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| Caisses et avoirs auprès des banques | 4 | 19 468 977 | 6 772 669 |
| Créances sur la clientèle de Leasing | 5 | 490 150 974 | 532 406 159 |
| Acheteurs factorés | 6 | 13 177 730 | 12 835 082 |
| Portefeuille de placement | 7 | 4 780 280 | 15 711 550 |
| Portefeuille d'investissement | 8 | 14 049 595 | 12 419 481 |
| Valeurs immobilisées | 9 | 4 360 448 | 4 479 336 |
| Autres actifs | 10 | 6 761 686 | 8 336 122 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 552 749 690 | 592 960 399 |
| PASSIFS | | | |
| Concours bancaires | 11 | 573 | 573 |
| Dettes envers la clientèle | 12 | 8 183 787 | 8 352 559 |
| Comptes courants des adhérents | 6 | 2 418 056 | 2 006 165 |
| Emprunts et dettes rattachées | 13 | 444 928 340 | 478 489 185 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 41 437 948 | 48 024 189 |
| Autres passifs | 15 | 3 695 264 | 3 965 060 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 500 663 968 | 540 837 731 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 27 500 000 | 27 500 000 |
| Réserves | | 18 285 525 | 16 638 707 |
| Résultats reportés | | 2 845 307 | 2 390 570 |
| Effets des modifications comptables | | - | - |
| Résultat de la période | | 3 454 890 | 5 593 391 |
| Total des capitaux propres | 16 | 52 085 722 | 52 122 668 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 552 749 690 | 592 960 399 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**AU 31 DECEMBRE 2019****(Unité : en Dinars Tunisiens)**

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 85 076 267 | 76 263 352 |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 10 792 986 | 10 697 376 |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 70 531 891 | 62 893 472 |
| Engagements de factoring | 3 751 390 | 2 672 504 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 663 371 348 | 706 331 338 |
| Garanties reçues | 22 236 663 | 19 184 614 |
| Intérêts à échoir sur contrats actifs | 83 489 424 | 87 055 575 |
| Valeurs des biens, objet de leasing | 557 645 261 | 600 091 149 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 16 000 000 | 3 000 000 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 16 000 000 | 3 000 000 |

ETAT DE RESULTAT
Exercice de 12 mois clos 31 décembre 2019
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <u>Notes</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|--------------|---------------------|--------------------|
| Revenus de Leasing | 17 | 53 962 868 | 51 932 865 |
| Revenus de Factoring | 18 | 2 168 748 | 1 811 871 |
| Total des revenus | | 56 131 616 | 53 744 736 |
| Autres produits d'exploitation | 19 | 2 668 033 | 2 576 293 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | | 58 799 649 | 56 321 029 |
| Charges financières nettes | 20 | (41 791 630) | (38 265 028) |
| Commissions encourues | 30 | (284 961) | (333 000) |
| Produits des placements | 21 | 940 820 | 839 023 |
| PRODUIT NET | | 17 663 878 | 18 562 024 |
| Charges de personnel | 22 | (7 034 073) | (6 443 231) |
| Autres charges d'exploitation | 23 | (2 924 257) | (2 938 325) |
| Dotations aux amortissements | 24 | (468 932) | (461 277) |
| Total des charges d'exploitation | | (10 427 262) | (9 842 833) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | 7 236 616 | 8 719 191 |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 25 | (3 193 739) | (1 530 268) |
| Dotations nettes aux provisions pour risques divers | 26 | (135 100) | (30 371) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 907 777 | 7 158 552 |
| Autres gains ordinaires | 27 | 492 316 | 246 744 |
| Autres pertes ordinaires | 28 | (9 110) | (1 444) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 4 390 984 | 7 403 852 |
| Impôt sur les bénéfices | 29 | (862 191) | (1 584 154) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 3 528 793 | 5 819 698 |
| Eléments extraordinaires | 29 | (73 903) | (226 307) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 3 454 890 | 5 593 391 |
| Résultat par action | | 1,256 | 2,034 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos 31-12-2019

(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Notes | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | 30 | 348 382 933 | 340 734 173 |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés | 31 | 55 783 823 | 49 481 528 |
| Financements des adhérents | 31 | (53 436 239) | (46 370 713) |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 32 | (244 783 734) | (303 400 871) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | 33 | (10 784 039) | (10 342 811) |
| Intérêts payés | 34 | (42 247 256) | (37 162 422) |
| Impôts et taxes payés | 35 | (14 112 796) | (7 281 012) |
| Autres flux de trésorerie | 36 | 13 226 731 | (14 506 928) |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 52 029 423 | (28 849 056) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 37 | (331 669) | (1 112 119) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 38 | 23 800 | 23 728 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 39 | (2 500 000) | (2 500 000) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | (2 807 869) | (3 588 391) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | 40 | (3 491 836) | (3 422 732) |
| Encaissements provenant des emprunts | 13 | 193 110 000 | 275 509 000 |
| Remboursement d'emprunts et dettes assimilées | 13 | (191 143 410) | (234 482 261) |
| Flux liés au financement à court terme | 13 | (35 000 000) | (3 000 000) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | (36 525 246) | 34 604 007 |
| Variation de trésorerie | | 12 696 308 | 2 166 560 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | | 6 772 096 | 4 605 536 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période | 41 | 19 468 404 | 6 772 096 |

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^{er} 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^{er} Janvier 2017.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2018, 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^{er} 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 1er 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 31 Décembre 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^{er} 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'arrêté 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'arrêté.

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

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

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

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 2019. La formule de calcul est la suivante :

$$FS_{gi} = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe } i \text{ en 2019}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe } i \text{ en 2018}}$$

4. 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 2016-2018 :

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

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

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

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

6. 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^{er} 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^{er} 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>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| - Banques | 19 466 052 | 6 769 244 |
| - Caisses | 2 925 | 3 425 |
| Total | 19 468 977 | 6 772 669 |

NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| - Créances de leasing | 489 250 518 | 533 579 138 |
| - Impayés | 40 545 101 | 36 808 437 |
| - Effets impayés et à l'encaissement | 44 249 | 44 249 |
| - Intérêts échus et différés | (2 522 917) | (2 577 418) |
| - Créances sur contrats en instance de mise en force | 1 360 016 | 857 795 |
| - Créances radiées | 434 846 | 434 846 |
| Total brut | 529 111 813 | 569 147 048 |
| - Provisions pour dépréciation des encours | (12 102 833) | (11 773 796) |
| - Provisions pour dépréciation des impayés | (19 773 919) | (18 413 078) |
| - Provisions additionnelles | (538 131) | (311 909) |
| - Provisions collectives | (2 150 822) | (2 150 822) |
| - Provisions pour différence d'encours | (168 401) | (168 401) |
| - Provisions pour Créances radiées | (434 846) | (434 846) |
| - Provisions pour dépréciation des effets impayés | (44 249) | (44 249) |
| - Produits réservés | (3 747 638) | (3 443 788) |
| Total des provisions et produits réservés | (38 960 839) | (36 740 889) |
| Total net | 490 150 974 | 532 406 159 |

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>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31 /12/2018</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Solde au début de période | 534 436 933 | 523 327 779 |
| Additions de la période | | |
| - Investissements | 205 384 438 | 258 784 319 |
| - Relocations | 5 995 770 | 6 088 591 |
| - Consolidations | 217 159 | 47 264 |
| Retraits de la période | | |
| - Remboursement des créances échues | (234 359 142) | (231 041 279) |
| - Remboursement anticipé de créances | (15 427 878) | (15 658 736) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | (3 326) | (2 752) |
| - Relocations | (5 135 257) | (6 158 527) |
| - Radiations de créances | (498 163) | (949 726) |
| Solde au 31 décembre 2019 | 490 610 534 | 534 436 933 |

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>31/12/2019</u> | <u>31 /12/2018</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Paiements minimaux sur contrats actifs (a) | 548 880 912 | 597 644 955 |
| A recevoir dans moins d'un an | 220 124 623 | 226 889 440 |
| A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans | 324 853 611 | 367 494 789 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 3 902 678 | 3 260 726 |
| Produits financiers non acquis (b) | 83 489 424 | 87 055 575 |
| A recevoir dans moins d'un an | 41 647 295 | 41 826 672 |
| A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans | 41 426 172 | 44 903 756 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 415 957 | 325 147 |
| Encours contrats actifs (1) = (a)- (b) | 465 391 488 | 510 589 380 |
| Créances en instance de mise en force (2) | 1 360 016 | 857 795 |
| Créances échues (3) | 917 102 | 716 438 |
| Contrats suspendus (ordinaire) (4) | 687 276 | 1 325 258 |
| Contrats suspendus (contentieux) (5) | 22 254 652 | 20 948 063 |
| Encours global : (1)+(2)+(3)+(4)+(5) | 490 610 535 | 534 436 933 |

Analyse par secteur d'activité :

| <u>Secteur d'activité</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31 /12/2018</u> |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Bâtiment et travaux publics | 52 709 307 | 77 726 278 |
| Industrie | 68 962 307 | 76 903 749 |
| Tourisme | 15 873 379 | 12 765 109 |
| Commerces et services | 285 339 083 | 294 745 219 |
| Agriculture | 67 726 459 | 72 296 578 |
| Total | 490 610 535 | 534 436 933 |

Analyse par type de matériel :

| <u>Type de matériel</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31 /12/2018</u> |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Equipements | 38 836 977 | 56 829 267 |
| Matériel roulant | 378 604 958 | 397 728 750 |
| Matériel spécifique | 40 419 453 | 41 239 334 |
| Sous Total | 457 861 388 | 495 797 351 |
| Immobilier | 32 749 147 | 38 639 582 |
| Total | 490 610 535 | 534 436 933 |

Par ailleurs, l'analyse de la classification des créances sur la clientèle de leasing se présente au 31 décembre 2019 comme suit :

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING

| | 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) (*) | 393 464 331 | 64 473 564 | 6 319 534 | 5 081 621 | 19 813 321 | 489 152 371 |
| Impayés | 2 977 345 | 10 059 697 | 2 283 058 | 2 637 436 | 22 587 565 | 40 545 101 |
| Contrats en instance de mise en force | 1 115 662 | - | - | - | 244 354 | 1 360 016 |
| CREANCES LEASING | 397 557 339 | 74 533 260 | 8 602 593 | 7 719 057 | 42 645 240 | 531 057 488 |
| Avances reçues (**) | (5 403 711) | (281 623) | (64 602) | (87 457) | (2 346 392) | (8 183 787) |
| ENCOURS GLOBAL | 392 153 627 | 74 251 637 | 8 537 990 | 7 631 599 | 40 298 847 | 522 873 701 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 10 792 986 | | | | | 10 792 986 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 402 946 614 | 74 251 637 | 8 537 990 | 7 631 599 | 40 298 847 | 533 666 688 |
| Produits réservés | - | - | (267 972) | (343 089) | (3 136 577) | (3 747 638) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | (17 813) | (108 164) | (11 976 856) | (12 102 833) |
| Provisions sur impayés | - | - | (329 968) | (1 034 759) | (18 409 192) | (19 773 919) |
| Provisions additionnelles | - | - | - | - | (538 131) | (538 131) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | - | - | (615 753) | (1 486 013) | (34 060 755) | (36 162 521) |
| ENGAGEMENTS NETS | 402 946 614 | 74 251 637 | 7 922 237 | 6 145 586 | 6 238 092 | 497 504 166 |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2019 | | | 1,60% | 1,43% | 7,55% | 10,58% |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 31 décembre 2018 | | | | | | 9,12% |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2019 | | | 7,21% | 19,47% | 84,52% | 64,04% |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 31 décembre 2018 | | | | | | 64,90% |

(*) La différence de l'encours comptable avec l'encours financiers s'élève à 98 147 DT est totalement provisionnée.

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

NOTE 6 : ACHETEURS FACTORES

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| - | | |
| - Comptes des acheteurs factorés | 13 269 121 | 12 793 332 |
| - Effets à l'encaissement | 526 800 | 697 598 |
| - Intérêts échus et différés | | |
| Sous Total (A) | 13 795 921 | 13 490 931 |
| - Provisions | (564 125) | (583 693) |
| - Agios réservés | (54 066) | (72 155) |
| Total des provisions | (618 191) | (655 848) |
| Total net | 13 177 730 | 12 835 082 |
| Comptes des adhérents | | |
| - Fonds de garantie | 2 418 056 | 2 006 165 |
| Sous total (B) | 2 418 056 | 2 006 165 |
| <u>Encours de Financement des adhérents (A) - (B)</u> | 11 377 865 | 11 484 765 |

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES DE FACTORING

| Rubrique | A | B 1 | B 2 | B 3 | B 4 | TOTAL |
|---|-------------------|-----|-----|-----|----------------|-------------------|
| Comptes des acheteurs factorés (*) | 12 558 619 | | | | 698 731 | 13 257 350 |
| Valeurs à l'encaissement | 526 800 | | | | | 526 800 |
| Fonds de garantie (**) | (2 338 559) | | | | (80 854) | (2 419 413) |
| ENGAGEMENTS BILAN | 10 746 860 | - | - | - | 617 877 | 11 364 737 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 3 751 390 | | | | | 3 751 390 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 14 498 251 | - | - | - | 617 877 | 15 116 128 |
| Produits réservés | | | | | 54 066 | 54 066 |
| Provisions | | | | | 564 125 | 564 125 |
| TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES | - | - | - | - | 618 191 | 618 191 |
| ENGAGEMENTS NETS | 14 498 251 | - | - | - | (314) | 14 497 937 |

Ratio des actifs non performants

0,00%

0,00%

4,09%

Ratio des actifs non performants au 31 décembre 2019

4,09%

Ratio des actifs non performants au 31 décembre 2018

5,02%

Ratio de couverture par les provisions et agios réservés

100,05%

Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2019

100,05%

Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2018

92,25%

(*) Le total général des acheteurs factorés excède celui comptable pour 11 771 DT.

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

| | | | | | | | | | |
|--|----------------|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Dotations initiales | 1 000 000 | - | 2 000 000 | 2 500 000 | 1 000 000 | 2 000 000 | 2 500 000 | 2 500 000 | 13 500 000 |
| Excédents antérieurs | (200 000) | | 87 104 | 166 477 | 32 699 | 75 677 | 56 448 | - | 218 405 |
| Excédent de l'exercice | (75) | 731 | 7 929 | 13 607 | 3 181 | 16 339 | 95 990 | 47 489 | 185 192 |
| Retenues à la source (dividendes) | - | | | (6 000) | (2 400) | (3 600) | | | (12 000) |
| Retenues à la source (echelles d'intérêts) | - | (161) | (32) | (247) | (96) | (151) | (160) | (17 554) | (18 401) |
| Total des ressources | 799 925 | 570 | 2 095 001 | 2 673 837 | 1 033 384 | 2 088 265 | 2 652 278 | 2 529 935 | 13 873 195 |

L'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de l'exercice clos le 31 DECEMBRE 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 | - | 169 594 |
| Produits (INTERETS)/ tombées EO | - | - | - | 30 000 | 12 000 | 18 000 | | - | 60 000 |
| Plus values latentes | - | - | 4 299 | 2 351 | 641 | 15 980 | 21 564 | - | 44 835 |
| Plus values réaliser | - | 1 641 | | | | | | | 1 641 |
| Intérêts comptes courants/echelle intérêts | - | 803 | 162 | 1 235 | 479 | 758 | 797 | 87 771 | 92 006 |
| Moins values latentes | - | - | - | - | - | - | - | | - |
| Commissions SICAR / Echelle Intérêts/COMM DE GESTION | (75) | (1 712) | (19 287) | (32 425) | (13 332) | (29 937) | (45 833) | (40 282) | (182 883) |
| Excédent de l'exercice | (75) | 731 | 7 929 | 13 607 | 3 181 | 16 339 | 95 990 | 47 489 | 185 192 |

NOTE 9 : VALEURS IMMOBILISEES

Au 31 décembre 2019, cette rubrique totalisant 4 360 449 DT contre 4 479 336 DT à l'issue de l'exercice précédent, s'analyse comme il est indiqué dans le tableau suivant :

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
ARRETE 31-DECEMBRE 2019
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | Amortissements & provisions | | | | Provisions | Valeur comptable nette |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotations de la période | reprise /CESSION | Fin de période | | |
| Logiciels | 33,3% | 274 979 | 122 730 | - | 397 709 | 264 696 | 27 493 | - | 292 189 | - | 105 520 |
| Logiciels en cours | | 118 024 | 25 830 | - | 143 854 | - | - | - | - | - | 143 854 |
| <u>Total des immobilisations incorporelles</u> | | <u>393 003</u> | <u>148 560</u> | <u>-</u> | <u>541 562</u> | <u>264 696</u> | <u>27 493</u> | <u>-</u> | <u>292 189</u> | <u>-</u> | <u>249 374</u> |
| Terrain | | 949 160 | - | - | 949 160 | - | - | - | - | - | 949 160 |
| Construction | 5 % | 4 329 042 | 44 234 | - | 4 373 276 | 2 066 450 | 218 359 | - | 2 284 809 | - | 2 088 467 |
| Matériel de transport | 20% | 560 163 | - | 20 900 | 539 263 | 360 571 | 99 828 | 20 900 | 439 499 | - | 99 764 |
| Installations générales | 10 % | 931 773 | 104 537 | - | 1 036 310 | 561 045 | 52 830 | - | 613 875 | - | 422 436 |
| Mobilier de bureau | 20 % | 218 994 | 12 171 | - | 231 165 | 172 031 | 15 637 | - | 187 668 | - | 43 497 |
| Matériel informatique | 33,3% | 296 870 | 22 168 | - | 319 038 | 230 384 | 36 411 | - | 266 795 | - | 52 243 |
| Matériel de transport à statut juridique particulier | 20 % | 130 482 | - | - | 130 482 | 130 481 | - | - | 130 481 | - | 0 |
| Immobilisations hors exploitation (*) | | 555 509 | - | - | 555 509 | - | - | - | - | 100 000 | 455 509 |
| <u>Total des immobilisations corporelles</u> | | <u>7 971 993</u> | <u>183 110</u> | <u>20 900</u> | <u>8 134 202</u> | <u>3 520 964</u> | <u>423 064</u> | <u>20 900</u> | <u>3 923 128</u> | <u>100 000</u> | <u>4 111 074</u> |
| TOTAUX | | 8 364 996 | 331 669 | 20 900 | 8 675 765 | 3 785 660 | 450 557 | | 4 215 316 | 100 000 | 4 360 448 |

(*) 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 31/12/2019.

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 :

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts (1) | 966 491 | 1 038 299 |
| - Frais d'augmentation du capital (1) | 13 781 | 32 156 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 32 734 | 32 734 |
| - Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes | 53 971 | 62 760 |
| - Avances et acomptes au personnel | 912 500 | 659 383 |
| - Autres créances sur le personnel | 3 010 | 3 010 |
| - Etat, crédit de TVA | 70 820 | 1 766 792 |
| - Etat, crédit de IS | 573 072 | 498 404 |
| - TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients | 1 306 655 | 1 333 602 |
| - Frais de syndic | 1 389 | 1 389 |
| - Prestataires Assurances | 2 475 034 | 2 613 873 |
| - Autres comptes débiteurs | 380 451 | 380 451 |
| - Produits à recevoir | 300 211 | 262 156 |
| - Compte d'attente | 23 608 | 28 599 |
| - Charges constatées d'avance | 86 329 | 60 885 |
| Total brut | 7 200 057 | 8 774 493 |
| - Provisions pour dépréciation | (438 371) | (438 371) |
| Total net | 6 761 686 | 8 336 122 |

(1) Les charges reportées se présentent comme suit :

| Désignation | Taux | Valeur brute | | | | Résorptions | | | | Valeur comptable nette |
|-------------------------------------|--|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|------------------------|
| | | Début de Période | Addition | Reclassement | Fin de Période | Début de Période | Dotation de Période | Reclassement | Fin de période | |
| Frais d'augmentation du capital (A) | Mode linéaire Prorata des intérêts courus | 55 125 | - | - | 55 125 | 22 969 | 18 375 | - | 41 344 | 13 781 |
| Frais d'émission des emprunts (B) | | 3 066 527 | 363 534 | 654 979 | 2 775 082 | 2 028 228 | 435 341 | 654 979 | 1 808 590 | 966 492 |
| TOTAUX | | 3 121 652 | 363 534 | 654 979 | 2 830 207 | 2 051 197 | 453 716 | 654 979 | 1 849 934 | 980 273 |

NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques, découverts | 573 | 573 |
| Total | 573 | 573 |

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 8 183 787 | 8 352 559 |
| Total | 8 183 787 | 8 352 559 |

NOTE 13 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

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

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Emprunts | | |
| - Banques locales (1) | 224 221 693 | 199 311 400 |
| - Banques étrangères (2) | 42 881 259 | 40 939 963 |
| - Emprunts obligataires (3) | 127 878 400 | 147 763 400 |
| - Certificats de Leasing (4) | 33 000 000 | 67 000 000 |
| - Certificats de dépôt (4) | 8 000 000 | 14 000 000 |
| Total emprunts | 435 981 352 | 469 014 763 |
| Dettes rattachées | | |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 1 650 663 | 1 363 288 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 1 595 786 | 1 424 799 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 5 486 186 | 5 440 843 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing | 157 349 | 1 262 018 |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôts | 94 291 | 114 255 |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (37 287) | (130 781) |
| Total dettes rattachées | 8 946 988 | 9 474 422 |
| Total général | 444 928 340 | 478 489 185 |

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

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

| Banque | 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 |
| BANQUES LOCALES | - | - | - | - | 199 311 400 | 163 000 000 | 143 089 706 | 224 221 693 | 128 954 523 | 90 267 171 |
| ATTIJARI BANK 25 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | <u>6,40%</u> | 1 000 000 | | 1 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| ATTIJARI BANK 26 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>6,40%</u> | 500 000 | | 500 000 | 0 | 0 | 0 |
| ATTIJARI BANK 27 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>6,40%</u> | 750 000 | | 750 000 | 0 | 0 | 0 |
| ATTIJARI BANK 28 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>6,40%</u> | 1 000 000 | | 1 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| ATTIJARI BANK 29 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>6,40%</u> | 1 000 000 | | 1 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| ATTIJARI BANK 15/1 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,20%</u> | 1 500 000 | | 1 000 000 | 500 000 | 0 | 500 000 |
| ATTIJARI BANK15/2 | 7 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,20%</u> | 2 100 000 | | 1 400 000 | 700 000 | 0 | 700 000 |
| ATTIJARI BANK 15/3 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,20%</u> | 1 750 000 | | 1 000 000 | 750 000 | 0 | 750 000 |
| ATTIJARI BANK 15/4 | 4 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,20%</u> | 1 400 000 | | 800 000 | 600 000 | 0 | 600 000 |
| ATTIJARI BANK 16/01 | 2 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,20%</u> | 900 000 | | 400 000 | 500 000 | 100 000 | 400 000 |
| ATTIJARI BANK 16/02 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,20%</u> | 2 500 000 | | 1 000 000 | 1 500 000 | 500 000 | 1 000 000 |
| ATTIJARI BANK 16/03 | 2 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,20%</u> | 1 000 000 | | 400 000 | 600 000 | 200 000 | 400 000 |
| ATTIJARI BANK 16/04 | 3 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,20%</u> | 1 650 000 | | 600 000 | 1 050 000 | 450 000 | 600 000 |
| ATTIJARI BANK 16/05 | 2 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 1 100 000 | | 400 000 | 700 000 | 300 000 | 400 000 |
| ATTIJARI BANK 16/06 | 4 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 2 200 000 | | 800 000 | 1 400 000 | 600 000 | 800 000 |
| ATTIJARI BANK 16/07 | 2 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 1 200 000 | | 400 000 | 800 000 | 400 000 | 400 000 |
| ATTIJARI BANK 16/08 | 3 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 1 800 000 | | 600 000 | 1 200 000 | 600 000 | 600 000 |
| ATTIJARI BANK 16/09 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 3 000 000 | | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| ATTIJARI BANK 16/10 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 3 000 000 | | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| ATTIJARI BANK 17/01 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 3 250 000 | | 1 000 000 | 2 250 000 | 1 250 000 | 1 000 000 |
| ATTIJARI BANK 17/02 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 3 500 000 | | 1 000 000 | 2 500 000 | 1 500 000 | 1 000 000 |
| ATTIJARI BANK 17/03 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 3 500 000 | | 1 000 000 | 2 500 000 | 1 500 000 | 1 000 000 |
| ATTIJARI BANK 17/04 | 2 500 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 1 842 105 | | 526 316 | 1 315 789 | 789 473 | 526 316 |
| ATTIJARI BANK 17/05 | 2 500 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 1 842 110 | | 526 312 | 1 315 798 | 789 486 | 526 312 |
| ATTIJARI BANK 18/01 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 9 000 000 | | 2 000 000 | 7 000 000 | 5 000 000 | 2 000 000 |
| ATTIJARI BANK 18/02 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | <u>7,00%</u> | 9 473 685 | | 2 105 260 | 7 368 425 | 5 263 165 | 2 105 260 |
| ATTIJARI BANK 18/03 | 20 000 000 | DT | 5 ANS | <u>8,20%</u> | 20 000 000 | | 4 000 000 | 16 000 000 | 12 000 000 | 4 000 000 |
| ATTIJARI BANK 19/01 | 15 000 000 | DT | 5 ANS | <u>9,00%</u> | 0 | 15 000 000 | 1 500 000 | 13 500 000 | 10 500 000 | 3 000 000 |
| ATTIJARI BANK 19/02 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | <u>9,00%</u> | | 10 000 000 | 0 | 10 000 000 | 7 894 740 | 2 105 260 |
| ATTIJARI BANK 19/03 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | <u>9,50%</u> | | 10 000 000 | 0 | 10 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 |
| ATTIJARI BANK 19/04 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | <u>9,50%</u> | | 10 000 000 | 0 | 10 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 |
| Crédits Directs, ATTIJARI BANK | | | TRIMESTRIELS (TMM+0,75%) | | 25 000 000 | 80 000 000 | 80 000 000 | 25 000 000 | 0 | 25 000 000 |
| TOTAL ATTIJARI BANK | | | | | 106 757 900 | 125 000 000 | 108 707 888 | 123 050 012 | 67 636 864 | 55 413 148 |
| BIAT 17-01 | 15 000 000 | DT | 5 ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 12 000 000 | | 3 000 000 | 9 000 000 | 6 000 000 | 3 000 000 |

| Banque | 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 |
| BIAT 18-01 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 8 000 000 | | 2 000 000 | 6 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 |
| TOTAL BIAT | | | | | 20 000 000 | 0 | 5 000 000 | 15 000 000 | 10 000 000 | 5 000 000 |
| AMEN BANK 27 | 1 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 378 497 | | 348 243 | 30 254 | 0 | 30 254 |
| AMEN BANK 28 | 1 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 254 921 | | 234 550 | 20 371 | 0 | 20 371 |
| AMEN BANK 29 | 1 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 410 804 | | 377 994 | 32 810 | 0 | 32 810 |
| AMEN BANK 30 | 1 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 286 547 | | 263 664 | 22 883 | 0 | 22 884 |
| AMEN BANK 16-1 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 285 735 | | 399 564 | 886 170 | 458 364 | 427 807 |
| AMEN BANK 16-2 | 3 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 921 076 | | 597 008 | 1 324 069 | 684 863 | 639 206 |
| AMEN BANK 17-01 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 340 012 | | 416 735 | 923 277 | 477 395 | 445 882 |
| AMEN BANK 17-02 | 1 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 052 627 | | 327 258 | 725 369 | 375 118 | 350 251 |
| AMEN BANK 17-03 | 1 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 051 747 | | 326 577 | 725 170 | 375 233 | 349 937 |
| AMEN BANK 17-04 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 1 573 961 | | 374 933 | 1 199 028 | 793 270 | 405 759 |
| AMEN BANK 17-05 | 1 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 831 711 | | 183 715 | 647 996 | 449 118 | 198 879 |
| AMEN BANK 18-01 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 1 738 960 | | 384 055 | 1 354 905 | 939 111 | 415 794 |
| AMEN BANK 18-02 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,43%</u> | 2 000 000 | | 319 173 | 1 680 827 | 1 320 178 | 360 649 |
| AMEN BANK 19-01 | 1 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,48%</u> | | 1 000 000 | 157 895 | 842 105 | 631 579 | 210 526 |
| AMEN BANK 19-02 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,85%</u> | | 2 000 000 | 315 789 | 1 684 211 | 1 263 158 | 421 053 |
| AMEN BANK 19-03 | 1 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+3%</u> | | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 | 800 000 | 200 000 |
| AMEN BANK 19-04 | 9 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+3%</u> | | 9 000 000 | 0 | 9 000 000 | 7 105 263 | 1 894 737 |
| TOTAL AMEN BANK | | | | | 14 126 598 | 13 000 000 | 5 027 152 | 22 099 446 | 15 672 648 | 6 426 798 |
| 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 | | 800 000 | 400 000 | 0 | 400 000 |
| BANQUE DE TUNISIE 16/01 | 4 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 2 000 000 | | 800 000 | 1 200 000 | 400 000 | 800 000 |
| BANQUE DE TUNISIE 17/01 | 3 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 950 000 | | 600 000 | 1 350 000 | 750 000 | 600 000 |
| BANQUE DE TUNISIE 17/02 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 642 850 | | 285 720 | 1 357 130 | 1 071 410 | 285 720 |
| BANQUE DE TUNISIE 17/03 | 3 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,6%</u> | 2 400 000 | | 600 000 | 1 800 000 | 1 200 000 | 600 000 |
| BANQUE DE TUNISIE 18/01 | 5 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,6%</u> | 4 250 000 | | 1 000 000 | 3 250 000 | 2 250 000 | 1 000 000 |
| BANQUE DE TUNISIE 19/01 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | | 2 000 000 | 200 000 | 1 800 000 | 1 400 000 | 400 000 |
| BANQUE DE TUNISIE 19/02 | 1 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | | 1 500 000 | 150 000 | 1 350 000 | 1 050 000 | 300 000 |
| BANQUE DE TUNISIE 19/03 | 1 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | | 1 500 000 | | 1 500 000 | 1 166 664 | 333 336 |
| BANQUE DE TUNISIE 19/04 | 5 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | | 5 000 000 | | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| TOTAL BT | | | | | 13 642 850 | 10 000 000 | 4 635 720 | 19 007 130 | 13 288 074 | 5 719 056 |
| BTL17-01 | 3 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 2 100 000 | | 600 000 | 1 500 000 | 900 000 | 600 000 |
| TOTAL BTL | | | | | 2 100 000 | 0 | 600 000 | 1 500 000 | 900 000 | 600 000 |
| ABC7 | 2 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 500 000 | 0 | 500 000 | 0 | 0 | 0 |

| Banque | 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 |
| ABC8 | 2 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 500 000 | 0 | 500 000 | 0 | 0 | 0 |
| ABC 18/01 | 5 000 000 | DT | 1ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 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 | <u>TMM+2,3%</u> | | 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 |
| TOTAL ABC | | | | | 11 000 000 | 10 000 000 | 11 000 000 | 10 000 000 | 0 | 10 000 000 |
| BH 003 | 5 000 000 | DT | 7ANS | <u>TMM+1,75%</u> | 422 557 | | 422 557 | 0 | 0 | 0 |
| BH 15/01 | 5 000 000 | DT | 7ANS | <u>TMM+2%</u> | 2 793 638 | | 732 103 | 2 061 535 | 1 278 365 | 783 170 |
| BH 15/02 | 2 000 000 | DT | 7ANS | <u>TMM+2%</u> | 1 142 857 | | 285 714 | 857 143 | 571 429 | 285 714 |
| BH 15/03 | 2 000 000 | DT | 7ANS | <u>TMM+2%</u> | 1 714 285 | | 428 571 | 1 285 714 | 857 143 | 428 571 |
| BH 16/01 | 3 000 000 | DT | 7ANS | <u>TMM+2%</u> | 1 928 571 | 0 | 428 571 | 1 500 000 | 1 071 429 | 428 571 |
| BH 16/02 | 2 000 000 | DT | 7ANS | <u>TMM+2%</u> | 1 357 143 | 0 | 285 714 | 1 071 429 | 785 714 | 285 714 |
| BH 17/01 | 5 000 000 | DT | 7ANS | <u>TMM+2,25%</u> | 3 928 571 | 0 | 714 286 | 3 214 286 | 2 500 000 | 714 286 |
| BH 17/02 | 5 000 000 | DT | 7ANS | <u>TMM+2,25%</u> | 4 285 714 | 0 | 714 286 | 3 571 429 | 2 857 143 | 714 286 |
| BH 18/01 | 10 000 000 | DT | 7ANS | <u>TMM+2,25%</u> | 9 285 714 | 0 | 1 428 572 | 7 857 142 | 6 428 570 | 1 428 572 |
| BH 19/01 | 5 000 000 | DT | 7ANS | <u>TMM+2,5%</u> | | 5 000 000 | 178 571 | 4 821 429 | 4 107 145 | 714 284 |
| TOTAL BH | | | | | 26 859 052 | 5 000 000 | 5 618 946 | 26 240 106 | 20 456 937 | 5 783 169 |
| ATB 15/01 | 3 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,3%</u> | 1 225 000 | | 700 000 | 525 000 | 0 | 525 000 |
| ATB 16/01 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,3%</u> | 1 100 000 | | 400 000 | 700 000 | 300 000 | 400 000 |
| ATB 17/01 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,3%</u> | 1 500 000 | | 400 000 | 1 100 000 | 700 000 | 400 000 |
| TOTAL ATB | | | | | 3 825 000 | 0 | 1 500 000 | 2 325 000 | 1 000 000 | 1 325 000 |
| QNB | 5 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2%</u> | 1 000 000 | | 1 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL QNB | | | | | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 | 0 | 0 | 0 |

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

| Banque | 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 |
| BANQUES ETRANGERES | | | | | 40 939 962 | 10 110 000 | 8 168 704 | 42 881 258 | 31 466 284 | 11 414 975 |
| BAD 1 | 4 723 521 | EURO | 10ANS | <u>4,72%</u> | 2 699 155 | | 674 789 | 2 024 366 | 1 349 577 | 674 789 |
| BAD 2 | 1 245 961 | EURO | 10ANS | <u>4,33%</u> | 800 975 | | 177 994 | 622 980 | 444 986 | 177 994 |
| TOTAL BAD | | | | | 3 500 130 | 0 | 852 783 | 2 647 347 | 1 794 563 | 852 783 |
| BEI 5 | 10 082 293 | EURO | 10ANS | <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 |
| TOTAL BEI | | | | | 1 699 009 | 0 | 1 699 009 | 0 | 0 | 0 |
| SANAD 15-01 | 9 521 605(dt) | EURO | 10ANS | <u>8,00%</u> | 4 231 824 | 0 | 2 115 912 | 2 115 911 | 0 | 2 115 911 |
| SANAD 18-01 | 21 693 000(dt) | EURO | 5ANS | <u>10,00%</u> | 21 693 000 | | 2 410 334 | 19 282 666 | 14 461 998 | 4 820 668 |
| TOTAL SANAD | | | | | 25 924 824 | 0 | 4 526 246 | 21 398 577 | 14 461 998 | 6 936 579 |
| GGF 18-01 | 9 816 000 (dt) | EURO | 5ANS | <u>9,86%</u> | 9 816 000 | 0 | 1 090 666 | 8 725 334 | 6 544 003 | 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 |
| TOTAL GGF | | | | | 9 816 000 | 10 110 000 | 1 090 666 | 18 835 334 | 15 209 722 | 3 625 612 |
| TOTAL DES CREDITS BANCAIRES | | | | | 240 251 363 | 173 110 000 | 151 258 410 | 262 102 952 | 160 420 807 | 101 682 146 |

(3) : Mouvements enregistrés sur les emprunts obligataires

| Banque | 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 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 | | 457 280 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunt obligataire 01/2013 CATEG C | 3 290 000 | DT | 7ANS | <u>7,10%</u> | 1 316 000 | | 658 000 | 658 000 | 0 | 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 | | 1 473 600 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunt obligataire 2014 SUB CATEG B | 10 632 000 | DT | 7ANS | <u>7,75%</u> | 6 379 200 | | 2 126 400 | 4 252 800 | 2 126 400 | 2 126 400 |
| Emprunt obligataire 2014 SUB CATEG C | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,25%</u> | 400 000 | | 400 000 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunt obligataire 2015-1 A | 11 082 000 | DT | 5ANS | <u>7,60%</u> | 4 432 800 | | 2 216 400 | 2 216 400 | | 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 | | 6 000 000 | 6 000 000 | 0 | 6 000 000 |
| Emprunt obligataire 2016-1 A | 4 850 000 | DT | 5ANS | <u>7,50%</u> | 4 710 000 | 0 | 1 570 000 | 3 140 000 | 1 570 000 | 1 570 000 |
| Emprunt obligataire 2016-1 B | 25 150 000 | DT | 7ANS | <u>7,75%</u> | 22 150 000 | 0 | 4 430 000 | 17 720 000 | 13 290 000 | 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 | 1 218 800 | 3 656 400 | 2 437 600 | 1 218 800 |
| Emprunt obligataire 2017-1 B | 10 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,35%</u> | 8 000 000 | 0 | 2 000 000 | 6 000 000 | 4 000 000 | 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 | 3 200 000 | 800 000 |
| 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 |
| TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES | | | | | 147 763 400 | 20 000 000 | 39 885 000 | 127 878 400 | 87 085 200 | 40 793 200 |

(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 |
| AUTRES EMPRUNTS | | | | - | | | | | | |
| Certificats de Leasing | | | | - | | | | | | |
| BILLET DE TRES/ AL BARAKA | 35 000 000 | | | - | 35 000 000 | 388 000 000 | 390 000 000 | 33 000 000 | 0 | 33 000 000 |
| CERTIFICAT DE LEASING ZITOUNA | 32 000 000 | | | - | 32 000 000 | 294 500 000 | 326 500 000 | 0 | 0 | 0 |
| CERTIFICAT LEASING WIFAK BANK | 5 000 000 | | | - | | 5 000 000 | 0 | 5 000 000 | 0 | 5 000 000 |
| 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 | 4 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 |
| CD/FCP DYNAMIQUE | 1 500 000 | | | - | 1 500 000 | 6 500 000 | 6 500 000 | 1 500 000 | 0 | 1 500 000 |
| CD/ATTIJARI SICAR | 3 000 000 | | | - | 4 000 000 | 6 000 000 | 10 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| 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 | | | - | | 2 000 000 | 1 500 000 | 500 000 | 0 | 500 000 |
| TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS | | | | | 81 000 000 | 709 000 000 | 744 000 000 | 46 000 000 | 4 000 000 | 42 000 000 |
| TOTAL GENERAL | | | | | 469 014 763 | 902 110 000 | 935 143 410 | 435 981 352 | 251 506 007 | 184 475 346 |

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| - Factures d'achats | 2 976 480 | 2 116 091 |
| - Effets à payer | 38 461 468 | 45 908 098 |
| Total | 41 437 948 | 48 024 189 |

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Personnel, rémunérations dues | 26 326 | 26 326 |
| - Personnel, autres charges à payer | 226 450 | 228 221 |
| - Etat, retenues sur salaires | 121 139 | 112 090 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 637 932 | 745 999 |
| - Contribution conjoncturelle | 73 902 | 226 308 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 138 480 | 75 411 |
| - Etat, TCL à payer | 18 754 | 19 557 |
| - CC ASSOCIER | 610 | 0 |
| - C.N.S.S | 291 768 | 294 993 |
| - CAVIS | 39 595 | 43 476 |
| - Autres comptes créditeurs | 50 257 | 72 532 |
| - Remboursement assurance groupe | 7 656 | 1 917 |
| - Provisions sur jetons de présence à payer | 42 000 | 42 000 |
| - Diverses charges à payer | 620 171 | 922 527 |
| - Compte d'attente | 205 693 | 181 971 |
| - Caisse de compensation | 4 481 | 4 195 |
| - Produits constatés d'avance | 251 627 | 237 602 |
| - Prestataires de services | 190 955 | 75 234 |
| - Retenue de garantie | 5 799 | 5 799 |
| - Provisions pour passifs et charges | 405 292 | 335 292 |
| - Provisions pour départ à la retraite | 336 377 | 313 610 |
| Total | 3 695 264 | 3 965 060 |

NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - | - | - |
| - Capital social | 27 500 000 | 27 500 000 |
| - Primes d'émission | 2 000 000 | 2 000 000 |
| - Réserve légale | 2 750 000 | 2 561 346 |
| - Réserve spéciale de réinvestissement | 13 500 000 | 12 000 000 |
| - Réserve pour fonds social | 35 525 | 77 361 |
| - Effets des modifications comptables | 0 | 0 |
| - Résultats reportés | 2 845 307 | 2 390 570 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 48 630 832 | 46 529 277 |
| Résultat de l'exercice | 3 454 890 | 5 593 391 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 52 085 722 | 52 122 668 |
| <u>Résultat par action :</u> | | |
| Résultat de la période (1) | 3 454 890 | 5 593 391 |
| Nombre d'actions (2) | 2 750 000 | 2 750 000 |
| Résultat par action (1) / (2) | 1,256 | 2,034 |

Le capital social s'élève au 31 décembre 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 31 DECEMBRE 2019
(Montants exprimés en dinars)**

| | Capital social | Réserve légale | Prime | Réserve spéciale de réinvestissement | Fonds social | Effets des modifications comptables | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31 Décembre 2018 | 27 500 000 | 2 561 346 | 2 000 000 | 12 000 000 | 77 361 | 0 | 2 390 570 | 5 593 391 | 52 122 668 |
| Affectation par l'A.G.O 2018 du 25/04/2019 | | 188 654 | | 2 500 000 | 150 000 | | 2 754 737 | (5 593 391) | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2018 | | | | | | | (3 300 000) | - | (3 300 000) |
| Reclassement | | | | (1 000 000) | | - | 1 000 000 | | - |
| Prélèvement sur fonds social | | | | | (191 836) | | | | (191 836) |
| Résultat au 31 décembre 2019 | | | | | | | | 3 454 890 | 3 454 890 |
| CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION | 27 500 000 | 2 750 000 | 2 000 000 | 13 500 000 | 35 525 | 0 | 2 845 307 | 3 454 890 | 52 085 722 |

NOTE 17 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts conventionnels | 52 417 795 | 50 636 882 |
| Intérêts intercalaires | 1 052 | 9 214 |
| Intérêts de retard | 1 935 320 | 1 522 691 |
| Total intérêts de crédits bail | 54 354 167 | 52 168 787 |
| - Produits réservés de la période | | |
| - Intérêts inclus dans les loyers | (898 220) | (845 242) |
| - Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 506 921 | 609 320 |
| . Intérêts de retard antérieurs | | |
| Variation des produits réservés | (391 299) | (235 922) |
| Total des revenus de leasing | 53 962 868 | 51 932 865 |

NOTE 18 : REVENUS DE FACTORING

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

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Commissions de factoring | 417 928 | 362 669 |
| Intérêts de financement | 1 750 820 | 1 449 202 |
| Total revenus de factoring | 2 168 748 | 1 811 871 |

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 654 251 | 658 000 |
| - Commissions d'assurance | 0 | 16 409 |
| - Frais divers sur dossiers | 2 005 757 | 1 892 107 |
| - Autres produits d'exploitation | 8 025 | 9 777 |
| Total des autres produits d'exploitation | 2 668 033 | 2 576 293 |

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 11 994 686 | 12 557 347 |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux | 20 833 700 | 18 690 205 |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers | 4 199 932 | 1 995 453 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission d'emprunts | 435 340 | 445 999 |
| - Charge à répartir des frais d'émission d'emprunts | 39 062 | 0 |
| Total des charges financières des emprunts | 37 502 720 | 33 689 004 |
| - Intérêts des comptes courants | 282 497 | 719 997 |
| - Intérêts sur opérations de financement | 4 006 413 | 3 856 027 |
| Total des autres charges financières | 4 288 909 | 4 576 024 |
| Total général | 41 791 630 | 38 265 028 |

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Dividendes sur titres SICAV | 383 170 | 205 671 |
| - Plus-values latentes sur titres immobilisés | 45 129 | 60 420 |
| - Plus-values sur cession de titres SICAV | 166 562 | 290 087 |
| - Moins-values latentes sur titres immobilisés | (191 033) | (6 446) |
| - Revenus des certificats de dépôt | 254 359 | 149 897 |
| - Intérêts sur emprunts obligataires | 56 154 | 68 860 |
| - Intérêts des comptes courants | 226 479 | 70 534 |
| Total | 940 820 | 839 023 |

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Salaires et compléments de salaires | 5 174 459 | 4 786 903 |
| - Rémunérations du personnel détaché | 627 452 | 555 322 |
| - Charges connexes aux salaires | 25 119 | 15 237 |
| - Cotisations de sécurité sociale sur salaires | 1 001 515 | 892 729 |
| - Autres charges sociales | 209 510 | 204 027 |
| - Transfert de charges | (3 982) | (10 987) |
| Total | 7 034 073 | 6 443 231 |

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 195 755 | 142 692 |
| Total des achats | 195 755 | 142 692 |
| - Locations | 99 905 | 104 823 |
| - Charges locatives et de copropriété | 38 372 | 39 087 |
| - Entretiens et réparations | 117 843 | 111 168 |
| - Primes d'assurances | 182 751 | 167 195 |
| - Etudes, recherches et divers services extérieurs | 30 620 | 21 502 |
| Total des services extérieurs | 469 490 | 443 775 |
| - Formations | 35 881 | 33 653 |
| - Personnel extérieur à l'entreprise | 10 150 | 9 790 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 610 164 | 654 761 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 403 958 | 331 958 |
| - Transports | 67 368 | 62 950 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 39 092 | 40 040 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 183 989 | 189 785 |
| - Services bancaires et assimilés | 317 416 | 373 520 |
| - Documentations | 8 870 | 8 960 |
| Total des autres services extérieurs | 1 676 888 | 1 705 417 |
| - Jetons de présence | 120 000 | 80 000 |
| - Rémunération comité d'audit | 16 875 | 15 000 |
| - Rémunération comité de risque | 16 875 | 15 000 |
| Total des charges diverses | 153 750 | 110 000 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 154 956 | 83 018 |
| - T.C.L | 213 556 | 204 973 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 52 742 | 241 282 |
| - Autres impôts et taxes | 7 119 | 7 167 |
| Total des impôts et taxes | 428 373 | 536 441 |
| Total général | 2 924 257 | 2 938 325 |

NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

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

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 0 | 14 040 |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles | 450 557 | 428 862 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital | 18 375 | 18 375 |
| Total | 468 932 | 461 277 |

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 :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances | 5 058 264 | 3 882 155 |
| - Dotations aux provisions additionnelles | 227 832 | 0 |
| - Dotations aux provisions collectives (*) | 0 | 104 196 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (2 081 168) | (2 588 531) |
| - Créances radiées | 1 384 656 | 2 046 428 |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances | (1 288 828) | (1 795 762) |
| - Annulation de produits réservés sur créances radiées | (87 449) | (146 940) |
| - Reprises sur les provisions affectées aux comptes adhérents | (22 047) | 0 |
| - Dotations aux provisions affectées aux comptes adhérents | 2 479 | 28 722 |
| Total | 3 193 739 | 1 530 268 |

(*) : 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>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Reprise de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 0 | (25 069) |
| - Dotations aux provisions pour passifs et charges | 70 000 | 0 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des actions cotés | 65 100 | 55 440 |
| Total | 135 100 | 30 371 |

NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 23 800 | 3 728 |
| - Revenus des immeubles | 57 569 | 53 803 |
| - Apurement de comptes | 393 075 | 172 228 |
| - Autres produits | 17 872 | 16 985 |
| Total | 492 316 | 246 744 |

Le détail des autres gains ordinaires, est le suivant :

NOTE 28 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires, est le suivant :

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| - Autres | 9 110 | 1 444 |
| Total | 9 110 | 1 444 |

NOTE 29 : IMPOT SUR LES BENEFICES

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

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Bénéfice comptable | 4 390 984 | 7 403 852 |
| A réintégrer | | |
| - Dotations aux provisions sur la clientèle | 4 933 775 | 3 882 155 |
| - Dotations aux provisions collectives | 0 | 104 196 |
| - Dotations aux provisions additionnelles | | |
| - Dotations aux provisions pour départ à la retraite | 22 768 | 41 953 |
| - Dotations aux provisions pour risques divers | 65 100 | 55 440 |
| - Provisions fiscales constituées en 2014/2013 pour affaires en cours | | |
| - Plus value latente sur titres SICAV 2017 | 23 496 | 4 104 |
| - Moins values latentes sur titres SICAV 2018 | 81 817 | 34 |
| - Moins value latentes sur titres | | |
| - Redressement fiscal, période 2012-2014 | | |
| - Ajustement déclarations fiscales 2015-2016 | | |
| - Moins value sur cession des actions SICAV 2016 | | |
| - Abandon de créances | 189 014 | 59 052 |
| - Pertes non déductibles | 70 000 | |
| A déduire | | |
| - Provisions fiscales constituées en 2014/2013 pour affaires en cours | | |
| - Reprises sur provisions additionnelles | | |
| - Reprise sur provisions ayant déjà subi l'Impôt | 0 | 25 000 |
| - Reprises sur provisions pour risques et charges | | |
| - Montant ayant déjà subi l'Impôt | | |
| - Moins-value latentes sur titres 2017 | 0 | 21 867 |
| - Plus-value de retrocession titre (fond gerer chez sicar) | 0 | 197 592 |
| - Dividendes | 263 846 | 214 887 |
| - Plus value latentes sur titres | 50 829 | 23 496 |
| - Plus value latente sur titres SICAV 2016/2015 | | |
| <u>Bénéfice fiscal avant provisions</u> | 9 462 279 | 11 067 944 |
| Provisions pour créances douteuses | 4 933 775 | 3 986 351 |
| Provisions pour dépréciation de titres cotés | 65 100 | 55 440 |
| <u>Bénéfice fiscal</u> | 4 463 404 | 7 026 153 |
| Réinvestissements exonérés * Fonds gérés auprès d'Attijari Sicar | 2 000 000 | 2 500 000 |
| <u>Bénéfice imposable</u> | 2 463 404 | 4 526 153 |
| <u>Impôt sur les sociétés (au taux de 35%)</u> | 862 191 | 1 584 154 |
| A imputer | | |
| - Acomptes provisionnels payés | 1 425 738 | 2 080 933 |
| - Retenues à la source | 9 525 | 1 624 |
| <u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u> | (573 071) | (498 404) |
| <u>Contribution conjoncturelle</u> | | 181 046 |
| <u>CSS</u> | 73 902 | 45 261 |

NOTE 30 : ENCAISSEMENT RECUS DES CLIENTS

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| - Impayés sur créances de leasing en début de période | 36 808 437 | 32 045 870 |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période | (40 545 101) | (36 808 437) |
| - Effets impayés et à l'encaissement en début de période | 44 249 | 44 249 |
| - Effets impayés et à l'encaissement en fin de période | (44 249) | (44 249) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | (8 352 559) | (8 974 824) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période | 8 183 787 | 8 352 559 |
| - Créances radiées en début de période | 434 846 | 434 846 |
| - Créances radiées en fin de période | (434 846) | (434 846) |
| - Plus ou moins-values sur relocation | (860 513) | 69 936 |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période | (2 577 418) | (2 520 287) |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période | 2 522 918 | 2 577 418 |
| - TVA collectée | 47 752 502 | 46 001 860 |
| - TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients | 26 947 | 35 606 |
| - Loyers encaissés | 286 777 989 | 281 687 375 |
| - Intérêts de retard | 1 935 320 | 1 522 691 |
| - Créances virées en Pertes | (1 384 656) | (2 046 428) |
| - Encours financiers virées en pertes | 498 163 | 949 726 |
| - Commissions encourues | (284 961) | (333 000) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | 3 326 | 2 752 |
| - Consolidations | (217 159) | - |
| - Remboursements anticipés | 15 427 878 | 15 658 736 |
| - Produits sur Cessions anticipées | 654 251 | 658 000 |
| - Autres produits d'exploitation | 2 013 782 | 1 901 884 |
| Total | 348 382 933 | 340 734 173 |

NOTE 31 : ENCAISSEMENTS RECUS DES ACHETEURS FACTORES

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Encours de Financement des adhérents en début de période | 11 484 766 | 12 677 526 |
| - Encours de Financement des adhérents en fin de période | (11 377 865) | (11 484 766) |
| - Produits constatés d'avance en début de période | (237 602) | (225 273) |
| - Produits constatés d'avance en fin de période | 251 627 | 237 602 |
| - Revenus du factoring | 2 168 748 | 1 811 871 |
| - Variations des agios réservés | (18 089) | 25 425 |
| - Financement des adhérents | 53 436 238 | 46 370 713 |
| - TVA collectée | 76 000 | 68 429 |
| Total | 55 783 823 | 49 481 528 |

NOTE 32 : DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | 48 024 189 | 52 446 324 |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période | (41 437 948) | (48 024 189) |
| - Fournisseurs, avances en début de période | (62 760) | (63 180) |
| - Fournisseurs, avances en fin de période | 53 971 | 62 760 |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing | 205 384 438 | 258 784 319 |
| - TVA sur Investissements | 32 821 844 | 40 194 837 |
| Total | 244 783 734 | 303 400 871 |

NOTE 33 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Prestataires Assurances en début de période | (2 613 873) | (1 376 076) |
| - Prestataires Assurances en fin de période | 2 475 034 | 2 613 873 |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | (662 393) | (632 708) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | 915 510 | 662 393 |
| - Charges constatées d'avance en début de période | (60 885) | (20 893) |
| - Charges constatées d'avance en fin de période | 86 328 | 60 885 |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | 26 326 | 26 326 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | (26 326) | (26 326) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | 228 221 | 222 906 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | (226 450) | (228 221) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | 112 090 | 91 320 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | (121 139) | (112 090) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | 745 999 | 592 857 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | (637 932) | (745 999) |
| - C.N.S.S en début de période | 294 993 | 226 883 |
| - C.N.S.S en fin de période | (291 768) | (294 993) |
| - CAVIS en début de période | 43 476 | 20 974 |
| - CAVIS en fin de période | (39 595) | (43 476) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | 922 527 | 676 964 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | (620 171) | (922 527) |
| - TVA, payées sur biens et services | 726 880 | 747 576 |
| - Charges de personnel | 7 011 305 | 6 401 278 |
| - Autres charges d'exploitation | 2 924 257 | 2 938 325 |
| - Impôts et taxes | (428 375) | (536 441) |
| Total | 10 784 039 | 10 342 811 |

NOTE 34 : INTERETS PAYES

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts | 363 534 | 525 356 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période | 5 440 843 | 5 090 589 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période | (5 486 186) | (5 440 843) |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période | 1 363 288 | 1 215 165 |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période | (1 650 663) | (1 363 288) |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période | 1 424 799 | 297 906 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période | (1 595 786) | (1 424 799) |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing en début de période | 1 262 018 | 1 686 637 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing en fin de période | (157 349) | (1 262 018) |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôt en début de période | 114 255 | 62 944 |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôt en fin de période | (94 291) | (114 255) |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en début de période | (130 781) | (60 781) |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en fin de période | 37 287 | 130 781 |
| - Charges financières | 41 791 629 | 38 265 028 |
| remboursement des emprunts | (435 341) | (445 999) |
| Total | 42 247 256 | 37 162 422 |

NOTE 35 : IMPOTS ET TAXES PAYES

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période | 0 | 190 001 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période | 0 | 0 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | 75 411 | 87 389 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | (138 480) | (75 411) |
| - Etat, Caisse de compensation en début de période | 4 195 | 6 156 |
| - Etat, Caisse de compensation en fin de période | (4 481) | (4 195) |
| - Etat, TCL à payer en début de période | 19 557 | 17 792 |
| - Etat, TCL à payer en fin de période | (18 754) | (19 557) |
| - Contributions conjoncturelles en début de période | 226 308 | 330 307 |
| - Contributions conjoncturelles en fin de période | (73 902) | (226 308) |
| - Etat, TCL en cours de restitution en début de période | 0 | (133 515) |
| - Etat, TCL en cours de restitution en fin de période | 0 | 0 |
| - Etat, report d'impôts sur les sociétés en début de période | (498 404) | 0 |
| - Etat, report d'impôts sur les sociétés en fin de période | 573 072 | 498 404 |
| - TVA payées | 12 583 807 | 4 263 047 |
| - Impôts et taxes | 428 374 | 536 441 |
| - Contribution conjoncturelle | 73 902 | 226 308 |
| - Impôts sur les bénéfices | 862 191 | 1 584 153 |
| Total | 14 112 796 | 7 281 011 |

NOTE 36 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|---------------------|
| - Placements en titres en début de période | 16 077 650 | 497 000 |
| - Placements en titres en fin de période | (5 211 480) | (16 077 650) |
| - Remboursement assurance groupe en début de période | (1 917) | (6 209) |
| - Remboursement assurance groupe en fin de période | 7 656 | 1 917 |
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | 262 156 | 224 940 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | (300 211) | (262 156) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | 381 840 | 381 840 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | (381 840) | (381 840) |
| - Comptes d'attente en début de période | (153 373) | (124 370) |
| - Comptes d'attente en fin de période | 182 084 | 153 373 |
| - Provisions sur jetons de présence à payer en début de période | (42 000) | (42 000) |
| - Provisions sur jetons de présence à payer en fin de période | 42 000 | 42 000 |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | (72 532) | (162 221) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | 50 866 | 72 532 |
| - Prestataires en début de période | (75 234) | (129 469) |
| - Prestataires en fin de période | 190 955 | 75 234 |
| - Dépôts et cautionnements en début de période | 32 734 | 47 434 |
| - Dépôts et cautionnements en fin de période | (32 734) | (32 734) |
| - Retenue de garantie en début de période | (5 799) | (5 799) |
| - Retenue de garantie en fin de période | 5 799 | 5 799 |
| - Produits des placements | 1 810 706 | 957 472 |
| - Autres produits d'exploitation | 0 | 16 409 |
| - Autres gains ordinaires | 468 516 | 243 015 |
| - Autres pertes ordinaires | (9 110) | (1 445) |
| - Immobilisations mise en rebut | 0 | 0 |
| Total | 13 226 731 | (14 503 928) |

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

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | 148 560 | 62 364 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | 183 109 | 1 049 755 |
| Total | 331 669 | 1 112 119 |

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

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | 0 | 20 000 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 23 800 | 3 728 |
| Total | 23 800 | 23 728 |

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

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice | 2 500 000 | 2 500 000 |
| Total | 2 500 000 | 2 500 000 |

NOTE 40 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Dividendes et tantièmes | 3 300 000 | 3 300 000 |
| - Prélèvement sur fonds social | 191 836 | 122 732 |
| Total | 3 491 836 | 3 422 732 |

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

| <u>Libellé</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques | 19 466 052 | 6 769 244 |
| - Caisses | 2 925 | 3 425 |
| - Banques, découverts | (573) | (573) |
| Total | 19 468 404 | 6 772 096 |

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** Tunisie (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 cours de 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 1ère 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 82 191 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 284 961 DT HTVA.

1.3 Convention de mise à disposition

Attijari Bank affecte au profit d'Attijari Leasing quatre employés dont 3 cadres et 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 2018 le coût correspondant refacturé par Attijari Bank s'élève 627 452 DT HTVA.

1.4 Contrats de leasing

Au 31 décembre 2019, le cumul des contrats mis en force et non échus au profit d'Attijari Bank, s'élève à 1 107 739 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 584 130 DT.

2. Transactions réalisées avec Attijari Bank Sicar

2.1 FCR Attijari Leasing 1

Attijari Leasing a mis, le 22 mars 2012, 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 1 »

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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 7 500 DT HTVA.

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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 15 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 1 138 DT HTVA.

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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 25 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 2 157 DT HTVA.

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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 10 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 780 DT HTVA.

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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 20 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 4 900 DT HTVA.

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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 25 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 13 453 DT HTVA.

2. 7 FCR Attijari Leasing 8

La société « Attijari Leasing » a mis, le 18 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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 25 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 10 443 DT HTVA.

2.8 Contrats de leasing

Au 31 décembre 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Sicar, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 153 565 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 31 décembre 2019, à 134 813 DT.

3. Transactions réalisées avec Attijari Finances Tunisie

3.1- Contrat de location d'immeuble

Attijari Leasing a conclu, en date du 31 mars 2009, un contrat de location avec Attijari Finances Tunisie en vertu duquel, elle met à la disposition de celle-ci trois appartements à usage de bureaux d'une superficie globale de 284 m², 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^{er} 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 Tunisie 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 Tunisie 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 57 569 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 ;

La charge jusqu' au 31 décembre 2019 au titre dudit contrat s'est élevée à 160 000 DT HTVA.

3.3 Contrats de leasing

Au 31 décembre 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Attijari Finances Tunisie, qui n'est pas encore cédé, s'élève à 88 381 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 31 décembre 2019, à 1 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 agréé 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 31 décembre 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 31 décembre 2019, à 5 192 DT.

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

| Etablissements | Solde Début | Utilisation | Remboursement | Solde Fin |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ATTIJARI BANK | 106 757 900 | 125 000 000 | 108 707 888 | 123 050 012 |
| ATTIJARI OBLIG SICAV | 1 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| ATTIJARI FCPR DYNAMIQUE | 1 500 000 | 6 500 000 | 6 500 000 | 1 500 000 |
| ATTIJARI SICAR | 4 000 000 | 6 000 000 | 10 000 000 | - |
| COMPAGNIE NOUVELLE ASSURANCE | 4 000 000 | - | - | 4 000 000 |
| ATTIJARI RECOUVREMENT | - | 2 000 000 | 1 500 000 | 500 000 |
| Total | 117 257 900 | 143 500 000 | 130 707 888 | 130 050 012 |

Courant 2019, les intérêts relatifs constatés s'élèvent à 9 003 646 DT.

7. Contrats de leasing avec Attijari Gestion

Au 31 décembre 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 31 décembre 2019, à 6 482 DT.

8. Contrats de leasing avec Attijari Recouvrement

Au 31 décembre 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Recouvrement, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 54 714 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 37 818 DT.

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

Au 31 décembre 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 206 930 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 101 613 DT.

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

Au 31 décembre 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 31 décembre 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 31 décembre 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 31 décembre 2019, à 1 DT.

- La société « De Services Automobile »

Au 31 décembre 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 31 décembre 2019, à 3 956 DT.

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

Au 31 décembre 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 31 décembre 2019, à 92 822 DT.

- La société « Tunisia FLE Et Management »

Au 31 décembre 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 31 décembre 2019, à 3 956 DT.

- La société « Tunisienne Des Arts Graphiques »

Au 31 décembre 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 31 décembre 2019, à 1 291 DT.

12. Rémunérations et avantages attribués aux dirigeants et aux administrateurs :

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

- En vertu des termes de la décision de détachement d'Attijari Bank du 31 mars 2015 et la décision du Conseil d'Administration du 31 mars 2015 M. Moez TERZI est nommé en tant que Directeur Général de la société Attijari Leasing. Son mandat a fait l'objet d'un renouvellement par décision du conseil d'administration tenu le 21 Juin 2016 pour une durée de trois exercices 2016-2018 et par le conseil d'administration tenu le 16 Mai 2019 pour une durée de trois exercices 2019-2021.

Le coût refacturé trimestriellement par Attijari Bank correspond aux salaires et charges sociales supportés. En outre le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction.

- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. En outre les administrateurs siégeant à la délégation du conseil d'administration au niveau du comité permanent d'audit et du comité des risques bénéficient d'une rémunération approuvée annuellement par l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les obligations et engagements de la société « Attijari Leasing » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, se présentent comme suit (en dinars) :

| Nature de la rémunération | Directeur Général ⁽¹⁾ | | Administrateurs | |
|---------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Charge de l'exercice | Passif ⁽²⁾ au 31/12/2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2019 |
| Avantage à court terme | 243 440 | 46 365 | 120 000 | 120 000 |

⁽¹⁾ y compris les charges sociales, fiscales incombant au salaire du Directeur Général qui s'élèvent à 51 032 DT, soit un salaire brute de 192 408 DT.

⁽²⁾ y compris la provision pour congés payés

NOTE 43 : ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 31 janvier 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

États Financiers - Exercice Clos le 31 décembre 2019

Messieurs les Actionnaires d'Attijari Leasing,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 19 avril 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Attijari Leasing, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **52 086 KDT**, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **3 455 KDT**.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport

3.1 La prise en compte des revenus de leasing

➤ Risque identifié

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers n° 17, les revenus de leasing s'élèvent au 31 décembre 2019 à 53 963 KDT et représentent la composante la plus importante des produits d'exploitation de la société (92%).

En raison de leur composition, leurs montants, et les spécificités des règles de leur comptabilisation, telles que décrites dans la note 3.3.3 « Revenus sur créances issues d'opérations de Leasing », ainsi que le volume important des transactions réalisées nous avons considéré que la prise en compte des revenus de leasing constitue un point clé d'audit, bien que la majeure partie de ces revenus est générée et comptabilisée automatiquement par le système d'information de la société.

➤ **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque :**

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- Une revue critique du dispositif de contrôle interne mis en place par la société en matière de reconnaissance des produits d'intérêts Leasing;
- Une revue critique de la sécurité de l'environnement des systèmes d'information à l'aide de nos experts informatiques ;
- Apprécier la pertinence de la méthodologie retenue par la société par rapport aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie en matière de réservation des produits en intérêts ;
- La vérification du respect de la norme comptable NCT 41 et en particulier que les intérêts sur les relations classées ne sont reconnus en produits que lorsqu'ils sont encaissés et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie ;
- Réaliser des procédures analytiques détaillées afin de corroborer les données chiffrées avec les tendances du secteur, les taux de sortie et les impacts réglementaires éventuels ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

3.2 Évaluation des provisions pour dépréciation des engagements sur la clientèle

➤ **Risque identifié**

Comme indiqué dans la note aux états financiers « Principes et méthodes comptables : 3.3.2, Provisions sur créances issues d'opérations de leasing », la société procède à la classification, l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie.

La société est exposée au risque de contrepartie aussi bien sur son portefeuille d'engagements bilanciaux (leasing et factoring) que sur les engagements de financement donnés à la clientèle (hors bilan). Ce risque, inhérent à l'activité de leasing, constitue une zone d'attention majeure, en raison de l'importance du poste des créances sur la clientèle dans le bilan de la société (89%), ainsi que celle du coût du risque associé au niveau du résultat de l'exercice qui s'élève à 3 194 KDT .

Les règles et méthodes comptables se rapportant à l'évaluation et la comptabilisation des créances douteuses et leur dépréciation, de même que des compléments d'information sur ces postes des états financiers, sont présentés dans les notes aux états financiers, n° 3.3.2 « Provisions sur créances issues d'opérations de leasing », n° 5 « créances sur la clientèle de leasing » n°6 « Acheteurs Factorés » et n° 25 « dotations nettes aux provisions sur la clientèle et résultat des créances radiées ».

Du fait que l'évaluation des engagements et l'estimation des provisions impliquent un niveau de jugement important et compte tenu de l'importance des engagements de la clientèle, nous considérons que cette rubrique constitue un point clé d'audit.

➤ **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**

Nous avons obtenu une compréhension des procédures mises en place par votre société, et évalué la correcte mise en œuvre des contrôles clés, de même que leur capacité à prévenir et/ou détecter les anomalies significatives en mettant l'accent sur :

- Le mécanisme de supervision mis en place en ce qui concerne le processus de dépréciation des engagements sur la clientèle ;
- La fiabilité des informations fournies par la société au sujet des clients dont les encours présentent des indicateurs de pertes de valeur ;

- Les procédures et contrôles définies par la société en vue d'assurer la gestion du risque de contrepartie, d'identifier les clients à déclasser et à provisionner et de déterminer le niveau minimum de provision requis par la réglementation ;
- Les mécanismes de contrôle et de calcul des provisions collectives mis en place par la société ;

En outre, nous avons vérifié, à travers un échantillon représentatif, que les engagements présentant des indices de dépréciation ont été identifiés conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

4. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

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

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction de la société.

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

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

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

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 06 Mars 2020

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

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

Sonia KETARI LOUZIR

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES **États Financiers - Exercice Clos le 31 décembre 2019**

Messieurs les actionnaires de la société Attijari Leasing ,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales et les articles 29 et 30 de la loi n°2019-47 du 29 Mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement , nous vous présentons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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

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

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

A-1- Convention de gestion de fonds à capital risque avec Attijari Sicar

Attijari Leasing a mis 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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 25 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 10 443 DT HTVA.

A-2 Convention de conseil « Emprunt obligataire 2019 » avec Attijari Finances Tunisie

Attijari leasing a conclu en date du 18 mai 2019, un contrat de conseil avec Attijari Finances Tunisie, 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 Tunisie perçoit :

- Une commission forfaitaire de 70.000 DTHTVA, dont 40.000 DT HTVA exigible au lancement de la préparation du document de référence Attijari Leasing 2019 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;

La charge jusqu' au 31 décembre 2019 au titre dudit contrat s'est élevée à 160 000 DT HTVA.

Toutes les conventions ont été autorisées par le conseil d'administration du 31/01/2020.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

B-1- Conventions conclues avec Attijari Bank

B-1-1 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 284 961 DT HTVA.

B-1-2 Convention de mise à disposition

Attijari Bank affecte au profit d'Attijari Leasing quatre employés dont 3 cadres et 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 627 452 DT HTVA.

B-1-3 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^{ère} 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 82 191 DT HTVA

B-2- Convention avec Attijari Intermédiation

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.

B-3- Conventions conclues avec Attijari Finances Tunisie

B-3-1- Contrat de location d'immeuble

Attijari Leasing a conclu, en date du 31 mars 2009, un contrat de location avec Attijari Finances Tunisie en vertu duquel, elle met à la disposition de celle-ci trois appartements à usage de bureaux d'une superficie globale de 284 m², 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^{er} 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 57 569 DT HTVA.

B-3-2 Convention de conseil « Emprunt obligataire 2018 » avec Attijari

B-4- Conventions de gestion de fonds à capital risque avec Attijari Sicar

B-4-1 FCR Attijari Leasing 1

Attijari Leasing a mis, le 22 mars 2012, 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 1 ».

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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 7 500 DT HTVA.

B-4-2 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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 15 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 1 138 DT HTVA.

B-4-3 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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 25 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 2 157 DT HTVA.

B-4-4 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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 10 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 780 DT HTVA.

B-4-5 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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 20 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 4 900 DT HTVA.

B-4-6 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.

Courant 2019, le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 25 000 DT HTVA. En outre, les prélèvements s'élèvent à 13 453 DT HTVA.

B-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.

B-6 Emprunts et certificats de dépôt

Les emprunts et certificats de dépôt se détaillent comme suit :

Montants en DT

| Etablissements | Solde Début | Utilisation | Remboursement | Solde Fin |
|------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| ATTIJARI BANK | 106 757 900 | 125 000 000 | 108 707 888 | 123 050 012 |
| ATTIJARI OBLIG SICAV | 1 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| ATTIJARI FCPR DYNAMIQUE | 1 500 000 | 6 500 000 | 6 500 000 | 1 500 000 |
| ATTIJARI SICAR | 4 000 000 | 6 000 000 | 10 000 000 | - |
| COMPAGNIE NOUVELLE ASSURANCE | 4 000 000 | - | - | 4 000 000 |
| ATTIJARI RECOUVREMENT | - | 2 000 000 | 1 500 000 | 500 000 |
| Total | 117 257 900 | 143 500 000 | 130 707 888 | 130 050 012 |

Courant 2019, les intérêts relatifs constatés s'élèvent à 9 003 646 DT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C-1 Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- En vertu des termes de la décision de détachement d'Attijari Bank du 31 mars 2015 et la décision du Conseil d'Administration du 31 mars 2015 M. Moez TERZI est nommé en tant que Directeur Général de la société Attijari Leasing. Son mandat a fait l'objet d'un renouvellement par décision du conseil d'administration tenu le 21 Juin 2016 pour une durée de trois exercices 2016-2018 et par le conseil d'administration tenu le 16 Mai 2019 pour une durée de trois exercices 2019-2021.

Le coût refacturé trimestriellement par Attijari Bank correspond aux salaires et charges sociales supportés. En outre le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction.

- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire. En outre les administrateurs siégeant à la délégation du conseil d'administration au niveau du comité permanent d'audit et du comité des risques bénéficient d'une rémunération approuvée annuellement par l'Assemblée Générale Ordinaire.

C-2 Les obligations et engagements de la société « Attijari Leasing » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, se présentent comme suit (en dinars) :

| Nature de la rémunération | Directeur Général ⁽¹⁾ | | Administrateurs | |
|---------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Charge de l'exercice | Passif ⁽²⁾ au 31/12/2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2019 |
| Avantage à court terme | 243 440 | 46 365 | 120 000 | 120 000 |

⁽¹⁾ y compris les charges sociales, fiscales incombant au salaire du Directeur Général qui s'élèvent à 51 032 DT, soit un salaire brut de 192 408 DT.

⁽²⁾ y compris la provision pour congés payés

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

Tunis, le 06 mars 2020

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

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

Sonia KETARI LOUZIR

