

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Tunisie Leasing et Factoring

Siège social : Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord
1082 Tunis Mahrajène

La société Tunisie Leasing et Factoring publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 26 avril 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Mustapha MEDHIOUB et Mohamed LOUZIR.

BILAN Arrêté au 31 DECEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Notes | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 | 31-déc. 2020 Proforma |
|---|-------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| ACTIFS | | | | |
| Caisse et avoirs auprès des banques | 3 | 9 463 327 | 14 314 768 | 14 314 768 |
| Créances sur la clientèle , opérations de leasing | 4 | 727 032 444 | 794 832 099 | 794 832 099 |
| Acheteurs factorés | 5 | 132 947 705 | 121 516 995 | 121 516 995 |
| Portefeuille titre commercial | 6 | 62 724 990 | 42 993 385 | 42 993 385 |
| Portefeuille d'investissements | 7 | 59 323 918 | 62 458 934 (*) | 62 458 934 (*) |
| Valeurs Immobilisés | 8 | 10 157 343 | 11 708 448 | 11 708 448 |
| Autres actifs | 9 | 23 912 077 | 26 601 202 (*) | 26 601 202 (*) |
| TOTAL DES ACTIFS | | 1 025 561 804 | 1 074 425 831 | 1 074 425 831 |
| PASSIFS | | | | |
| Concours bancaires | 10 | 1 447 583 | 1 954 824 | 1 954 824 |
| Emprunts et dettes rattachées | 11 | 666 654 424 | 727 396 849 | 727 396 849 |
| Dettes envers la clientèle | 12 | 18 917 545 | 17 325 898 | 17 325 898 |
| Comptes courants des adhérents et comptes rattachés | 5 | 50 879 089 | 37 773 481 | 37 773 481 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 | 78 699 773 | 85 368 416 | 85 368 416 |
| Autres passifs | 14 | 31 576 834 | 27 839 000 | 31 660 145 (**) |
| TOTAL DES PASSIFS | | 848 175 248 | 897 658 468 | 901 479 613 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 54 000 000 | 54 000 000 | 54 000 000 |
| Réserves | | 50 761 840 | 58 935 320 | 58 935 320 |
| Résultats reportés | | 68 117 524 | 57 388 506 | 57 388 506 |
| Effet des modifications Comptables | | (3 821 145) | - | (2 940 279) (**) |
| Résultat de la période | | 8 328 337 | 6 443 537 | 5 562 671 (**) |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 15 | 177 386 556 | 176 767 363 | 172 946 218 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 1 025 561 804 | 1 074 425 831 | 1 074 425 831 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 7)

(**) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 2-13)

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 DECEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars)

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 132 659 115 | 128 956 403 |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non encore mis en force) | 28 703 801 | 24 388 921 |
| Engagements donnés en faveur des banques | 45 360 000 | 51 419 489 |
| Engagements sur autres titres | 34 813 795 | 34 507 744 |
| Engagements donnés sur l'activité du Factoring | 23 781 519 | 18 640 249 |
| ENGAGEMENTS RECUE | 1 000 640 121 | 1 066 225 153 |
| Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs) | 9 985 107 | 9 835 545 |
| Garanties reçues (Cautions bancaires et autres actifs financiers) | 340 048 | 340 048 |
| Intérêt à échoir sur contrats actifs | 133 740 902 | 149 493 403 |
| Garanties et engagements de financement reçu des banques | 8 051 278 | 7 302 173 |
| Autres garanties reçues | 1 763 264 | 4 157 221 |
| Garanties reçues des adhérents | 87 404 605 | 86 644 506 (*) |
| Valeurs des biens, objet de leasing | 759 354 917 | 808 452 257 (*) |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 117 300 000 | 61 800 000 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 117 300 000 | 61 800 000 |

(*) Les garanties reçues des adhérents ainsi les valeurs de biens objet de leasing n'ont pas été portées au niveau de l'état des engagements hors bilan de 2020 par omission

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2021

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 | 31-déc. 2020 Proforma |
|--|-------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 16 | 95 697 621 | 94 057 575 | 94 057 575 |
| Revenu du factoring | 17 | 15 126 992 | 16 622 147 | 16 622 147 |
| Intérêts et charges assimilés | 19 | (62 535 789) | (66 964 504) | (67 264 827) (*) |
| Commissions encourues | 20 | (94 971) | (107 275) | (107 275) |
| Produits des placements | 21 | 7 865 334 | 27 419 072 | 26 838 529 (*) |
| Autres Produits d'exploitation | 18 | 2 906 200 | 2 421 556 | 2 421 556 |
| Produit net | | 58 965 387 | 73 448 571 | 72 567 705 |
| Charges de personnel | 22 | (17 788 301) | (16 166 608) | (16 166 608) |
| Autres charges d'exploitation | 23 | (8 283 617) | (6 795 541) | (6 795 541) |
| Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées | 25 | (2 342 097) | (2 284 050) | (2 284 050) |
| Total des charges d'exploitation | | (28 414 015) | (25 246 199) | (25 246 199) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | 30 551 372 | 48 202 372 | 47 321 506 |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 24 | (13 586 884) | (19 962 154) | (19 962 154) |
| Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres | 26 | (2 213 227) | (6 793 429) | (6 793 429) |
| Dotations aux provisions pour risques divers | 27 | (2 191 993) | (9 484 594) | (9 484 594) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 12 559 268 | 11 962 195 | 11 081 329 |
| Autres gains ordinaires | 28 | 370 124 | 354 252 | 354 252 |
| Autres pertes ordinaires | 29 | (387 222) | (28 854) | (28 854) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 12 542 170 | 12 287 593 | 11 406 727 |
| Reprises sur provisions pour impôt différé | | 184 629 | 184 593 | 184 593 |
| Impôt sur les bénéfices | 30 | (4 051 215) | (5 176 475) | (5 176 475) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 8 675 584 | 7 295 711 | 6 414 845 |
| Eléments extraordinaires | 30 | (347 247) | (852 174) | (852 174) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 8 328 337 | 6 443 537 | 5 562 671 |
| Effet des modification Comptable | | (3 821 145) | - | (2 940 279) |
| Résultat net après modificaions comptables | | 4 507 192 | - | 2 622 392 |
| Résultat par action | | 0,771 | 0,597 | 0,515 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 2-13)

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 31 DECEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | 31 | 561 471 427 | 510 418 890 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 32 | (385 979 474) | (354 655 932) |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés | 31S | 338 123 387 | 316 838 032 |
| Financement des adhérents | 31S | (320 401 495) | (280 307 724) |
| Encaissements provenant des crédits à court terme | 33 | 54 835 104 | 50 599 288 |
| Remboursements des crédits à court terme | 33 | (43 028 136) | (65 837 423) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | 34 | (25 810 504) | (25 126 894) |
| Intérêts payés | 35 | (60 307 688) | (67 825 953) |
| Impôts et taxes payés | 36 | (38 346 004) | (27 629 307) |
| Autres flux de trésorerie | 37 | (7 199 654) | (15 407 393) |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 73 356 963 | 41 065 584 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 38 | (1 290 755) | (1 054 354) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 39 | 130 747 | 62 442 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 40 | - | (16 871 449) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 41 | 1 304 515 | 9 383 890 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | 144 507 | (8 479 471) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | 42 | (3 887 999) | - |
| Encaissements provenant des emprunts | 11 | 166 597 770 | 305 454 430 |
| Remboursements d'emprunts | 11 | (241 555 441) | (309 660 540) |
| Flux liés au financement à court terme | 11 | 1 000 000 | (22 000 000) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | (77 845 670) | (26 206 110) |
| Variation de trésorerie | | (4 344 200) | 6 380 003 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | 43 | 12 359 944 | 5 979 941 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 43 | 8 015 744 | 12 359 944 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Au terme de cette augmentation, le capital social est porté à 54.000.000 (cinquante-quatre millions) dinars divisé en 10.800.000 (dix millions huit cent mille) actions de cinq (5) Dinars chacune.

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

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2-1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de TLF, arrêtés au 31 Décembre 2021, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité d'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires, les états financiers sont préparés sur la base du coût historique, les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisien (DT).

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et notamment par les circulaires n° 2012-09 du 29 juin 2012, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2018-06 du 5 juin 2018, ainsi que la circulaire de la BCT n° 2022-02 du 04 Mars 2022.

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

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.
- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.
- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

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

2-2 Valeurs Immobilisées

- Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.
- Les taux retenus sont les suivants :

| | | |
|----------------------------------|------------|------------|
| - Logiciels | 3 et 5 ans | 20% et 33% |
| - Constructions | 20 ans | 5% |
| - Constructions sur sol d'autrui | 5 ans | 20% |
| - Matériel de transport | 5 ans | 20% |
| - Mobilier et matériel de bureau | 10 ans | 10% |
| - Matériel informatique | 3 ans | 33% |
| - Installations générales | 10 ans | 10% |

2-3 Créances de leasing

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

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

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

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

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

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

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

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

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

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

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

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

Pour le cas spécifique de Tunisie Leasing et Factoring :

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

Tunisie Leasing et Factoring vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

2-4 Dépréciation des créances

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

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

| | Minimum de provision A appliquer par classe |
|--|--|
| . A : Actifs courants | - (*) |
| . B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier | - (*) |
| . B2 : Actifs incertains | 20% |
| . B3 : Actifs préoccupants | 50% |
| . B4 : Actifs compromis | 100% |

(*) En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que complétée par la circulaire n°2022-02 du 04 Mars 2022, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier.

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

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

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

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

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

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

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

2-4-2 Provision à caractère individuel :

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

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

2-4-2.1 Les garanties reçues

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

Les garanties réelles comprennent :

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

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

2-4-2.2 La valeur du matériel en leasing

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

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

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures et aux agences de voyages.
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

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

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

2-4-3 Provision Collective :

2-4-3-1 Méthodologie Activités de Leasing :

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

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

Le mode de calcul adopté pour l'activité de Leasing pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

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

| | |
|--|-------------------------------|
| - Agences de voyage | - Location de voiture |
| - Agriculture | - Promotion Immobilière |
| - Agro-alimentaire | - Santé |
| - Autres industries | - Tourisme |
| - Autres Services | - Exportateur d'huile d'olive |
| - Commerce | - Industries pharmaceutiques |
| - BTP | - Télécom & TIC |
| - Industries mécaniques et électriques | - Oléifacteurs |

2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2019 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2022-02) TMMgi (en%) selon la formule suivante :

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

Avec :

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

3- Majoration des taux de migration historiques :

| Groupe de contreparties | Δgi |
|--|-------|
| - Agriculture | 5,00% |
| - Industries mécaniques et électriques | 4,00% |
| - Oléifacteurs | 1,25% |
| - Industries agroalimentaires | 1,25% |
| - Industries pharmaceutiques | 1,00% |
| - Autres industries | 3,50% |
| - BTP | 5,00% |
| - Tourisme | 9,00% |
| - Agences de voyage | 7,75% |
| - Agence de location de voitures | 7,50% |
| - Promotion immobilière | 5,00% |
| - Exportateurs d'huile d'olive | 1,00% |
| - Commerce | 1,50% |
| - Santé | 1,00% |
| - Télécom et TIC | 1,00% |
| - Autres services | 2,75% |

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

Le taux de provisionnement se calcule alors comme suit :

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

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

Méthodologie de calcul du taux de provisionnement des risques additionnels

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

- Calcul par produit de leasing (auto, équipement et immobilier) du taux de perte effective sur les créances historiques tombées en défaut (contentieux). Ce calcul se fait sur une base statistique pour les produits auto et équipement et ligne par ligne pour l'immobilier (au regard du faible nombre des opérations tombées en défaut).
Les productions retenues pour le calcul des taux de perte pour l'exercice 2021 sont celles des années 2010 à 2014 et qui sont arrivées à maturité.
- Calcul pour chaque secteur d'activité du taux de provisionnement qui correspond au taux de perte finale moyen attendu et qui tient compte de la répartition du risque additionnel par produit de leasing (auto, équipement et immobilier). Ce taux est obtenu par application des taux de perte par produit calculés dans le premier point ci-avant, pondérés par les engagements relatifs à chaque produit au sein du secteur d'activité.

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

$$PCgi = \text{Engagements 0 et 1 gi} \times (TMMgi + \Delta gi) \times TPMgi$$

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

2-4-4 Provision Additionnelle :

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

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

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

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

L'application de ces dispositions à la situation au 31/12/2021 n'a pas donné lieu à la constatation d'aucune provision additionnelle

2-5 Opérations d'affacturage

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

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

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

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

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

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

2-5-1 : Méthodologie de classification

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

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

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

2-5-2 : Provision à caractère individuel

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

TLF distingue les garanties imputables et les garanties non imputables :

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

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

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

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

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

2-5-3 : Provision collective

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

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

Le mode de calcul adopté pour l'activité de Factoring pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

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

| | |
|---------------------|-------------------------------|
| • Agences de voyage | • Location de voiture |
| • Agriculture | • Promotion Immobilière |
| • Agro-alimentaire | • Santé |
| • Autres industries | • Tourisme |
| • Autres Services | • Exportateur d'huile d'olive |
| • Commerce | • Industries pharmaceutiques |

| | |
|--|-----------------|
| • BTP | • Télécom & TIC |
| • Industries mécaniques et électriques | • Oléfacteurs |

2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2019 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2022-02) TMMgi (en%) selon la formule suivante :

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

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

Avec :

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

3- Majoration des taux de migration historiques :

Contrairement au métier du Leasing qui présente une maturité moyenne de ses emplois de 5 ans, l'affacturage présente une maturité moyenne de 120 jours.

Le principe des provisions à caractère général prévu au niveau de l'article 10 bis (nouveau) est de couvrir les risques latents sur les engagements courants (en vie).

Au regard de la maturité des financements en factoring, les risques liés à ces financements se manifestent en bonne partie sur le même exercice et sont par conséquent couverts par les provisions affectées.

De plus, les financements en factoring n'ont pas fait l'objet des reports prévus par la circulaire BCT n°2020-06 au regard de leur maturité.

Compte tenu de ce qui précède, les taux de majoration prévus par l'annexe III de la circulaire 91-24 ne sont pas adaptés aux créances du factoring.

La méthode de calcul retenue par TLF est de ne pas appliquer des taux de majoration aux taux de migration sus-indiqués.

4- Détermination du taux de provisionnement moyen « TPM » qui représente le taux de couverture du risque additionnelle par les provisions. Ce taux a été calculé sur la période de 2014 – 2019 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2022-02) selon la formule suivante :

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

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

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

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

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

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

2-6 Comptabilisation des revenus de leasing

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

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

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

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

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

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

2-7 Portefeuille titres

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

Placements à court terme

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

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

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

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

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

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

Placements à long terme

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

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

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

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

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

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

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

Comptabilisation des revenus des placements

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

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

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

2-8 Emprunts

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

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

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

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

2-9 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

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

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

2-10 Impôts sur les bénéfices

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

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

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

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

2-11 Taxe sur la valeur ajoutée

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

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

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

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

2-12 Provision pour Risques & charges

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

2-13 Modifications comptables

L'article 4 de la convention de portage, de rétrocession et de rachat d'actions MLA signé en 2009 prévoit que tous les frais, droits, taxes ou autres liés aux actions de portage et supportés par AMEN BANK seront refacturés à Tunisie Leasing & Factoring. A ce titre, Amen Bank a procédé le 30 décembre 2021 à la facturation des montants desdits frais et taxes qu'elle a supporté durant les années antérieures, et s'élevant à 4.364.783 dinars dont 971.400 dinars d'intérêts. Parallèlement, TLF a facturé le montant des intérêts de retard sur le transfert des dividendes pour un montant de 344.987 dinars.

Conformément aux dispositions de la norme comptable 11 relative aux modifications comptables, le montant des frais et taxes facturés a été traité en tant que correction d'erreur, dont l'effet sur les exercices antérieurs a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2021 pour un montant de 3 821 146 dinars. Son effet sur l'exercice 2021 s'est traduit par la constatation d'une charge financière de 198 650 dinars.

Par ailleurs et en application du paragraphe 17 de ladite norme, ce traitement a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de l'exercice 2020 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité. Ce retraitement a eu pour effet la présentation d'une modification comptable en diminution des capitaux propres dudit exercice de 2 940 279 dinars, une augmentation des charges financières de 300 323 dinars et une baisse des produits de placements de 580 543 dinars.

NOTE 3 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---------------------|------------------|-------------------|
| - Banques | 9 367 688 | 14 301 311 |
| - Caisses | 95 639 | 13 457 |
| <u>Total</u> | 9 463 327 | 14 314 768 |

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| - Encours financiers | 745 504 207 | 805 373 560 |
| - Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force) | 8 054 395 | 9 880 914 |
| - Impayés | 71 104 339 | 63 073 708 |
| - Intérêts Constatés d'avance | (4 003 293) | (4 180 045) |
| <u>Total brut</u> | 820 659 648 | 874 148 137 |
| - Provisions pour dépréciation de l'encours | (28 918 949) | (26 397 194) |
| - Provisions collectives | (9 927 033) | (9 536 033) |
| - Provisions pour dépréciation des impayés | (37 269 133) | (29 636 369) |
| - Produits réservés | (17 512 089) | (13 746 442) |
| <u>Total des provisions</u> | (93 627 204) | (79 316 038) |
| <u>Soldes nets</u> | 727 032 444 | 794 832 099 |

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

Encours financiers nets

| Solde au 31 décembre 2020 | 779 321 247 | 833 108 280 |
|---|--------------------|--------------------|
| <u>Additions de la période</u> | | |
| - Investissements | 325 550 237 | 306 595 814 |
| - Relocations | 2 888 170 | 4 344 505 |
| <u>Retraits de la période</u> | | |
| -Remboursement des créances échues | (363 986 436) | (327 301 995) |
| -Remboursement des créances anticipées | (22 732 647) | (17 621 451) |
| -Remboursement des valeurs résiduelles | (1 963 290) | (6 084 208) |
| -Relocations | (1 451 906) | (2 520 914) |
| <u>Provisions de La période</u> | | |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées | (9 050 250) | (9 301 667) |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants | (391 000) | (5 275 000) |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées | 6 528 495 | 3 377 883 |
| Solde au 31 décembre 2021 | 714 712 620 | 779 321 247 |

4.1 : Analyse par secteur d'activité

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Agriculture | 44 731 170 | 54 986 721 |
| Bâtiments TP | 69 821 701 | 92 950 989 |
| Industrie | | |
| Agro-alimentaire | 46 442 397 | 48 855 548 |
| Chimie | 19 134 690 | 19 015 692 |
| Energie | 72 521 | 119 139 |
| Textile | 14 308 649 | 16 901 851 |
| Mines | 552 337 | 988 642 |
| Autres industries | 98 301 044 | 100 511 815 |
| Tourisme | | |
| Hôtellerie | 1 575 391 | 1 831 406 |
| Agences de voyage | 7 464 461 | 7 410 952 |
| Location de voiture | 55 407 425 | 54 731 191 |
| Autres Tourisme | 11 134 337 | 13 527 222 |
| Commerce et service | | |
| Commerce | 187 966 913 | 211 612 513 |
| Transport | 61 208 728 | 53 741 426 |
| Audio-visuel | 341 283 | 503 095 |
| Professions libérales | 48 086 075 | 48 664 328 |
| Autres Services | 87 009 480 | 88 901 944 |
| Total | 753 558 602 | 815 254 474 |

4.2 : Analyse par type de matériel

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Matériel de transport léger | 284 598 664 | 290 926 852 |
| Matériel de transport léger Utilitaire | 129 970 331 | 146 847 658 |
| Matériel de transport lourd | 93 121 516 | 92 525 231 |
| Matériel BTP | 68 736 903 | 83 957 446 |
| Equipement industriel | 58 067 554 | 66 352 939 |
| Equipement informatique | 3 226 974 | 3 785 133 |
| Autres | 61 816 376 | 68 908 828 |
| Sous total | 699 538 318 | 753 304 087 |
| Immeubles de bureaux | 24 944 506 | 24 919 413 |
| Immeubles industriels ou commerciaux | 29 075 778 | 37 030 974 |
| Total | 753 558 602 | 815 254 474 |

4.3 : Analyse par maturité

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Paiements minimaux sur contrats actifs | 842 365 266 | 926 891 470 |
| A recevoir dans moins d'1an | 349 027 644 | 370 330 691 |
| A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 483 681 514 | 551 853 066 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 9 656 108 | 4 707 713 |
| Produits financiers non acquis | 133 740 902 | 149 493 403 |
| Encours contrats actifs (1) | 708 624 364 | 777 398 067 |
| Encours à recevoir dans moins d'1an | 279 820 137 | 296 127 346 |
| Encours à recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 419 531 991 | 477 100 606 |
| Encours à recevoir dans plus de 5 ans | 9 272 236 | 4 170 115 |
| Créances en cours (2) | 8 054 395 | 9 880 914 |
| Créances échues (3) | 11 151 455 | 7 705 443 |
| Contrats suspendus (contentieux) (4) | 25 728 388 | 20 270 050 |
| Encours global: (1)+(2)+(3)+(4) | 753 558 602 | 815 254 474 |

4.4 : Créances de leasing : Impayés

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Clients ordinaires | | |
| - Impayés : Clients ordinaires | 27 707 546 | 33 500 378 |
| <u>Montant brut</u> | <u>27 707 546</u> | <u>33 500 378</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions : Clients ordinaires | (4 515 679) | (7 173 066) |
| - Produits réservés (*) | (7 794 010) | (7 194 430) |
| <u>Montant net</u> | <u>15 397 857</u> | <u>19 132 882</u> |
| Clients litigieux | | |
| - Impayés : Clients litigieux | 43 396 793 | 29 573 327 |
| <u>Montant brut</u> | <u>43 396 793</u> | <u>29 573 327</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions : Clients litigieux | (32 753 455) | (22 934 807) |
| - Produits réservés : Clients litigieux | (9 718 078) | (6 080 505) |
| <u>Montant net</u> | <u>925 260</u> | <u>558 015</u> |
| Solde créances de leasing : Impayés | 16 323 117 | 19 690 897 |

(*) Dont 4 278 710 DT des agios réservés sur des créances ordinaires et des frais imputables aux clients

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

Au 31 décembre 2021

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | A | B1 | B2 | B3 | B4 | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis | |
| Encours financiers | 628 008 363 | 69 259 728 | 10 135 644 | 6 812 857 | 39 342 010 | 753 558 602 |
| Impayés | 4 584 289 | 11 497 054 | 3 495 893 | 5 058 872 | 46 468 231 | 71 104 339 |
| Avances et acomptes reçus (*) | (9 003 170) | (1 256) | - | - | (2 723 154) | (11 727 580) |
| ENCOURS GLOBAL | 623 589 482 | 80 755 526 | 13 631 537 | 11 871 729 | 83 087 087 | 812 935 361 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 28 684 363 | - | - | - | 19 438 | 28 703 801 |
| Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1) | | | 1,60% | 1,39% | 10,06% | |
| | | | 13,05% | | | |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 652 273 845 | 80 755 526 | 13 631 537 | 11 871 729 | 83 106 525 | 841 639 162 |
| Produits réservés | - | - | 957 621 | 1 679 742 | 10 596 015 | 13 233 378 |
| Provisions affectées sur les impayés | - | - | 800 734 | 2 185 720 | 34 282 679 | 37 269 133 |
| Provisions affectées sur les encours | - | - | 130 737 | 1 464 615 | 27 313 700 | 28 909 052 |
| TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES | - | - | 1 889 092 | 5 330 077 | 72 192 394 | 79 411 563 |
| ENGAGEMENTS NETS | 652 273 845 | 80 755 526 | 11 742 445 | 6 541 652 | 10 914 131 | 762 227 599 |
| Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2) | | | 13,86% | 44,90% | 84,11% | |
| | | | 71,33% | | | |

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

(1) Le ratio des actifs non performants s'établit au 31 décembre 2021 à 13,05%, contre 11,50% à fin décembre 2020.

(2) Le ratio de couverture des engagements par la provisions et les agios réservés s'établit au 31 décembre 2021 à 71,33%, contre 64,21% à fin décembre 2020.

NOTE 5 : ACHETEURS FACTORES

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Comptes des acheteurs locaux | 128 508 840 | 121 496 176 |
| Comptes des acheteurs export | 1 586 359 | 1 666 453 |
| Comptes des acheteurs import | 8 718 970 | 4 491 447 |
| Sous total (A) | 138 814 169 | 127 654 076 |
| A déduire | | |
| Provisions sur compte adhérents | (4 841 260) | (5 109 581) |
| Provisions collectives sur compte adhérents | (1 025 108) | (1 025 108) |
| Provisions sur compte acheteurs | (96) | (2 392) |
| Montant net | 132 947 705 | 121 516 995 |
| Comptes des adhérents | | |
| Fonds de garantie (FDG Domestique) | 12 954 355 | 12 199 474 |
| Disponible locaux | 11 942 474 | 11 464 201 |
| Financement par B.O. | 16 802 750 | 9 400 000 |
| Disponible export | 246 373 | (21 753) |
| FDG comptes en devise | 214 167 | 240 112 |
| Compte import | 8 718 970 | 4 491 447 |
| Sous total (B) | 50 879 089 | 37 773 481 |
| Encours de Financement des adhérents (A) - (B) | 87 935 080 | 89 880 595 |

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

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

Au 31 décembre 2021

| Nature Engagement | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|---|--------------------|---|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| | A. | B1. | B2. | B3. | B4. | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis | |
| Domestique avec recours | 77 424 394 | 3 804 383 | 542 354 | - | 4 548 724 | 86 319 855 |
| Domestique sans recours | 489 406 | - | - | - | - | 489 406 |
| Export | 933 180 | - | - | - | 192 639 | 1 125 819 |
| ENCOURS ENGAGEMENTS | 78 846 980 | 3 804 383 | 542 354 | - | 4 741 363 | 87 935 080 |
| Engagements de financement donnés | 4 357 475 | 128 888 | 57 022 | - | - | 4 543 385 |
| Engagement sous forme de B.O. | 16 802 750 | - | - | - | - | 16 802 750 |
| Total Engagements hors bilan | 21 160 225 | 128 888 | 57 022 | - | - | 21 346 135 |
| Total Engagements par classe | 100 007 205 | 3 933 271 | 599 376 | - | 4 741 363 | 109 281 215 |
| Taux des engagements non performants (1) | | | - | - | - | |
| | | | | 4,89% | | |
| Provisions affectées sur les engagements avec recours | - | - | 99 897 | - | 4 548 724 | 4 648 621 |
| Provisions affectées sur les engagements export | - | - | - | - | 192 639 | 192 639 |
| TOTAL PROVISIONS AFFECTEES | - | - | 99 897 | - | 4 741 363 | 4 841 260 |
| TOTAL PROVISIONS COLLECTIVES | 1 025 108 | | | | | 1 025 108 |
| Taux de couverture des engagements non performants (2) | | | 16,67% | - | 100,00% | |
| | | | | 90,65% | | |

(1) Le ratio des actifs non performants s'établit au 31 décembre 2021 à 4,89%, contre 4,91% à fin décembre 2020.

(2) Le ratio de couverture des engagements par la provisions s'établit au 31 décembre 2021 à 90,65%, contre 100% à fin décembre 2020.

NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| -Titres SICAV | 21 539 | 4 299 323 |
| -POULINA G H | 69 600 | 69 600 |
| -BH | 69 100 | 69 100 |
| -Les Ciments de Bizerte | 500 020 | 500 020 |
| -Certificats de dépôt | 62 500 000 | 38 500 000 |
| Total brut | 63 160 259 | 43 438 043 |
| Provisions pour dépréciation des titres de placement | (435 269) | (444 658) |
| Total net | 62 724 990 | 42 993 385 |

Les titres de placement s'analysent au 31 décembre 2021 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur de Marché | Coût unitaire d'acquisition | Montant total | Provision | Montant net |
|-------------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| -Tunisie Sicav | 100 | 207,950 | 207,950 | 20 795 | - | 20 795 |
| - Amen Sicav | 7 | 106,286 | 106,286 | 744 | - | 744 |
| -POULINA G H | 8 640 | 13,183 | 8,056 | 69 600 | - | 69 600 |
| -BH | 4 714 | 8,951 | 14,659 | 69 100 | 26 905 | 42 195 |
| -Les Ciments de Bizerte | 43 480 | 2,108 | 11,500 | 500 020 | 408 364 | 91 656 |
| -Certificats de dépôt | 1 | 62 500 000 | 62 500 000 | 62 500 000 | - | 62 500 000 |
| Total | | | | 63 160 259 | 435 269 | 62 724 990 |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille titres investissements se présente comme suit :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Titres de participation | 59 213 051 | 60 125 451 |
| Titres immobilisés | 2 148 410 | 2 148 410 |
| Avances sur acquisitions de titres | 13 875 465 | 13 875 465 (*) |
| Montant brut | 75 236 926 | 76 149 326 |
| A déduire : | | |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | (15 769 598) | (13 546 982) |
| Provisions pour dépréciation des titres immobilisés | (143 410) | (143 410) |
| Montant net | 59 323 918 | 62 458 934 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité. Il s'agit de reclassement des dividendes de 2018 et 2019 des actions MLA en portage, présentés initialement sous la rubrique « Produit à recevoir », pour un montant total 5 421 KDT, alors qu'ils ont été convertis en capital de ladite société.

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

| | Montant total | Partie libérée |
|---|----------------------|-----------------------|
| Solde au 31 décembre 2020 | 60 125 451 | 60 125 451 |
| Réduction de Capital de la période | | |
| - FCPR Tuninvest Croissance | (912 400) | (912 400) |
| Solde au 31 décembre 2021 | 59 213 051 | 59 213 051 |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2021 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur nominale | Coût Unitaire d'acquisition | Montant total | Partie non libérée | Provision | Date souscription | % détenu |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------|----------|
| Entreprises liées | | | | | | | | |
| Tunisie LLD | 29 832 | 100,000 | 1,800 | 53 698 | | | 2003/2010 | 99,44% |
| Maghreb Leasing Algerie | 1 366 444 | 18,300 | 19,615 | 26 802 700 | | | 2006/2009/2019 | 21,02% |
| TLG Finance | 741 642 | 21,940 | 23,488 | 17 419 543 | | 14 673 294 | 2015/2017 | 33,90% |
| Alios Finance | 54 245 | 26,834 | 26,834 | 1 455 597 | | 837 583 | 2006/2017 | 4,87% |
| STIF | 40 000 | 1,000 | 1,000 | 40 000 | | | 2000/2016 | 100,00% |
| Total Entreprises liées | | | | 45 771 538 | - | 15 510 877 | | |
| Entreprises associées | | | | | | | | |
| Tuninvest Sicar | 352 645 | 1,000 | 1,478 | 521 084 | | | 1994/2001/2002 | 36,51% |
| Tunisie Sicar | 220 | 10,000 | 10,000 | 2 200 | | | 1997 | 44,00% |
| Tuninvest International Sicar | 125 | 10,000 | 10,000 | 1 250 | | | 1998 | 25,00% |
| Tuninvest Innovations Sicar | 13 636 | 10,000 | 10,000 | 136 360 | | | 2002 | 27,27% |
| Total Entreprises associées | | | | 660 894 | - | - | | |
| Autres | | | | | | | | |
| Amen Santé | 132 624 | 10,00 | 10,00 | 1 326 240 | | 32 323 | 2009/2010/2013/2014/2017/2019/2020 | 1,40% |
| S.P.C.S | 174 990 | 10,00 | 10,61 | 1 856 500 | | | 2009/2016 | 4,92% |
| Academie des Banques et Finances "ABF" | 1 | 100,00 | 100,00 | 100 | | | 2010 | - |
| Taysir Microfinance | 6 609 | 100,00 | 100,01 | 660 938 | | | 2013/2014/2016 | 5,51% |
| FCPR Tuninvest Croissance | 20 876 | 100,00 | 100,00 | 2 087 600 | | | 2013 | 11,63% |
| Ennaki | 389 000 | 1,00 | 12,85 | 4 998 650 | | 226 398 | 2012 | 1,30% |
| Assurances COMAR VIE CIV | 46 666 | 39,65 | 39,65 | 1 850 491 | | | 2016 | 7,00% |
| STLV | 1 | 100,00 | 100,00 | 100 | | | 2019 | - |
| Total Autres | | | | 12 780 619 | | 258 721 | | |
| Total Titres de participation | | | | 59 213 051 | - | 15 769 598 | | |

Les titres immobilisés s'analysent au 31 décembre 2021 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur nominale | Coût Unitaire d'acquisition | Montant total | Partie non libérée | Provision | Date souscription | % détenu |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|----------|
| * B.T.S | 500 | 10,000 | 10,000 | 5 000 | | | 1997 | - |
| * Tourisme Balnéaire et Saharien | 4 291 | 10,000 | 10,000 | 42 910 | | 42 910 | 2000 | 0,48% |
| * Société BYZACENE | 1 005 | 100,000 | 100,500 | 100 500 | | 100 500 | 2006 | 1,97% |
| * Société STEP | 100 000 | 10,000 | 10,000 | 1 000 000 | | | 2018 | 10,10% |
| * Société SGTM | 10 000 | 100,000 | 100,000 | 1 000 000 | | | 2018 | 8,06% |
| | | | | 2 148 410 | | - 143 410 | | |

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES

**TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2021
(Montants exprimés en dinars)**

8.1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | | Provision des Immo Incorporelles | Valeur comptable nette |
|--------------------|----------------------|-------------------|---------------|----------|-------------------|------------------|------------------------|----------|-------------------|----------------------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisition | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Fin de période | | |
| Logiciels | 20% et 33,33% | 11 101 594 | 88 467 | - | 11 190 061 | 8 969 387 | 1 101 088 | - | 10 070 475 | 414 488 | 705 098 |
| Logiciels en cours | | 84 047 | 2 026 | - | 86 073 | - | - | - | - | | 86 073 |
| TOTAUX | | 11 185 641 | 90 493 | - | 11 276 134 | 8 969 387 | 1 101 088 | - | 10 070 475 | 414 488 | 791 171 |

8.2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | | Provision des Immo corporelles | Valeur comptable nette |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------------|----------------|------------------|--------------------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisition | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Fin de période | | |
| Terrain | | 2 197 320 | - | - | 2 197 320 | - | - | - | - | | 2 197 320 |
| Constructions | 5% | 7 505 493 | - | - | 7 505 493 | 3 077 325 | 375 275 | - | 3 452 600 | | 4 052 893 |
| Constructions sur sol d'autrui | 20% | 30 670 | - | - | 30 670 | 30 670 | - | - | 30 670 | | - |
| Matériel de transport | 20% | 2 197 449 | 620 746 | 347 667 | 2 470 528 | 926 306 | 359 889 | 262 393 | 1 023 802 | | 1 446 726 |
| Mobilier de bureau | 10% | 932 023 | 51 534 | - | 983 557 | 729 614 | 46 639 | - | 776 253 | | 207 304 |
| Matériel informatique | 33% | 2 055 846 | 164 003 | - | 2 219 849 | 1 779 009 | 168 299 | - | 1 947 308 | | 272 541 |
| Installations générales | 10% | 3 287 747 | 363 979 | - | 3 651 726 | 2 171 430 | 290 908 | - | 2 462 338 | | 1 189 388 |
| TOTAUX | | 18 206 548 | 1 200 262 | 347 667 | 19 059 143 | 8 714 354 | 1 241 010 | 262 393 | 9 692 971 | - | 9 366 172 |

| | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| TOTAL VALEURS IMMOBILISEES | 29 392 189 | 1 290 755 | 347 667 | 30 335 277 | 17 683 741 | 2 342 098 | 262 393 | 19 763 446 | 414 488 | 10 157 343 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts | 2 584 963 | 3 404 786 |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes | 168 754 | 272 136 |
| - Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes | 1 219 491 | 335 297 |
| - Prêts au personnel | 2 277 224 | 2 113 384 |
| - Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel | 342 098 | 272 208 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 475 244 | 739 374 |
| - Cautionnements Citi Bank | 18 714 | 18 714 |
| - Cautionnements imputables aux adhérents | (18 714) | (18 714) |
| - Avances et acomptes au personnel | 156 922 | 103 508 |
| - Etat, crédit d'impôts sur les sociétés (note 30) | 1 083 998 | - |
| - Compte courant Tunisie LLD | 4 748 | 63 591 |
| - Compte courant MLA | - | 328 038 |
| - TLG Finance | 77 762 | - |
| - Adhérents, contrats résiliés | 23 173 | 23 173 |
| - Autres comptes débiteurs | 5 759 126 | 7 623 162 |
| - Produits à recevoir des tiers | 1 352 433 | 1 768 509 (*) |
| - Effet à recevoir | 8 394 900 | 10 192 150 |
| - Règlement égarés | - | 13 476 |
| - Produits d'indemnisation à recevoir | 197 201 | 195 621 |
| - Compte d'attente | 490 523 | 598 879 |
| - Charges constatées d'avance | 294 727 | 184 492 |
| Total brut | 24 903 287 | 28 231 784 |
| A déduire | | |
| - Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs | (170 759) | (177 317) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel | (27 076) | (24 378) |
| - Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés | (101 097) | (101 797) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes adhérents | (23 173) | (23 457) |
| - Provisions pour dépréciation (Produits d'indemnisation à recevoir) | (197 201) | (195 621) |
| - Provisions pour dépréciation du compte d'attente | (231 218) | (164 078) |
| - Provisions pour dépréciation de frais de lettre de change | - | (325 876) |
| - Provisions pour dépréciation du compte courant MLA | - | (325 958) |
| - Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs | (240 686) | (292 100) |
| Total net | 23 912 077 | 26 601 202 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité. Il s'agit de reclassement des dividendes de 2018 et 2019 des actions MLA en portage, présentés initialement sous la rubrique « Produit à recevoir », pour un montant total 5 421 KDT, alors qu'ils ont été convertis en capital de ladite société (Cf. Note 7).

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
Au 31 décembre 2021
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux de résorption | Valeur brute | | | Résorptions | | | Valeur comptable nette |
|-------------------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Addition | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Fin de période | |
| Frais d'émission des emprunts | Durée de l'emprunt | 7 156 889 | 695 651 | 7 852 540 | 3 752 103 | 1 515 474 | 5 267 577 | 2 584 963 |
| TOTAUX | | 7 156 889 | 695 651 | 7 852 540 | 3 752 103 | 1 515 474 | 5 267 577 | 2 584 963 |

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

NOTE 10 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| - Banques, découverts | 1 447 583 | 1 954 824 |
| <u>Total</u> | 1 447 583 | 1 954 824 |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Emprunts | | |
| - Banques locales | 139 137 513 | 188 429 377 |
| - Banques étrangères | 243 717 573 | 267 240 000 |
| - Emprunts obligataires | 224 904 400 | 227 047 780 |
| - Crédit à court terme | 929 539 | 1 222 571 |
| - Ligne d'avance | 34 200 000 | 22 100 000 |
| - Certificat de dépôts | 1 000 000 | - |
| <u>Total emprunts</u> | 643 889 025 | 706 039 728 |
| Dettes rattachées | | |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 1 564 434 | 1 965 700 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 6 908 028 | 6 704 999 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 14 327 292 | 12 686 422 |
| - Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts | (34 355) | - |
| <u>Total dettes rattachées</u> | 22 765 399 | 21 357 121 |
| <u>Total</u> | 666 654 424 | 727 396 849 |

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

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | 31-déc. | Remboursements | Fin de période | Éché. + an | Éché. - an |
|--|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>EMPRUNTS BANCAIRES</u> | | | | | | |
| AMEN BANK | 32 666 666 | 7 000 000 | 13 033 333 | 26 633 333 | 14 833 333 | 11 800 000 |
| ATB | 8 833 333 | - | 2 000 000 | 6 833 333 | 4 833 333 | 2 000 000 |
| AL BARAKA BANK | 9 000 000 | 5 000 000 | 9 000 000 | 5 000 000 | - | 5 000 000 |
| ABC | 11 000 000 | 7 000 000 | 18 000 000 | - | - | - |
| ATTIJARI BANK | 30 720 010 | - | 14 219 991 | 16 500 019 | 10 000 026 | 6 499 993 |
| BIAT | 38 666 668 | 15 000 000 | 11 809 523 | 41 857 145 | 30 000 000 | 11 857 145 |
| BH | 18 471 430 | - | 5 353 060 | 13 118 370 | 8 265 310 | 4 853 060 |
| BT | 10 063 550 | 2 900 000 | 4 016 959 | 8 946 591 | 5 140 734 | 3 805 857 |
| CITI BANK | - | 5 000 000 | 500 000 | 4 500 000 | - | 4 500 000 |
| STB | 10 250 000 | - | 3 000 000 | 7 250 000 | 4 250 000 | 3 000 000 |
| WIFEK | 6 000 000 | - | 6 000 000 | - | - | - |
| AMEN BANK FACTO | 2 127 930 | - | 1 753 245 | 374 685 | - | 374 685 |
| BH FACTO | 2 800 047 | 1 528 570 | 1 816 469 | 2 512 148 | 1 132 272 | 1 379 876 |
| BTE FACTO | 4 229 743 | - | 1 417 854 | 2 811 889 | 1 284 085 | 1 527 804 |
| ATB FACTO | 3 600 000 | - | 800 000 | 2 800 000 | 2 000 000 | 800 000 |
| Total emprunts Banques Locales | 188 429 377 | 43 428 570 | 92 720 434 | 139 137 513 | 81 739 093 | 57 398 420 |
| BEI | 35 574 197 | - | 5 884 600 | 29 689 597 | 25 398 250 | 4 291 347 |
| BIRD | 14 026 070 | - | 2 412 698 | 11 613 372 | 9 382 460 | 2 230 912 |
| BERD | 43 840 288 | - | 9 275 145 | 34 565 143 | 23 043 429 | 11 521 714 |
| B.A.D | 1 769 075 | - | 849 154 | 919 921 | 70 768 | 849 153 |
| SANAD | 31 534 070 | 13 759 200 | 10 457 402 | 34 835 868 | 26 281 515 | 8 554 353 |
| GGF | 22 351 063 | - | 9 700 269 | 12 650 794 | 8 433 859 | 4 216 935 |
| EMP PROPARCO | 49 450 445 | - | 12 908 111 | 36 542 334 | 26 101 667 | 10 440 667 |
| RESPONSABILITY | 14 346 957 | - | 10 381 781 | 3 965 176 | - | 3 965 176 |
| DEG | 22 170 000 | - | 11 085 000 | 11 085 000 | - | 11 085 000 |
| FADES | 7 459 748 | - | 497 317 | 6 962 431 | 5 967 798 | 994 633 |
| SYMBIOTICS | 24 718 087 | - | 7 063 900 | 17 654 187 | 10 592 512 | 7 061 675 |
| BIO-2021 | - | 49 410 000 | 6 176 250 | 43 233 750 | 30 881 250 | 12 352 500 |
| Total emprunts Banques Etrangères | 267 240 000 | 63 169 200 | 86 691 627 | 243 717 573 | 166 153 508 | 77 564 065 |
| TOTAL DES CREDITS BANCAIRES | 455 669 377 | 106 597 770 | 179 412 061 | 382 855 086 | 247 892 601 | 134 962 485 |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES(SUITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Fin de période | Éché. + an | Éché. - an |
|--|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | | | | | | |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 164 820 180 | 40 000 000 | 50 815 980 | 154 004 200 | 103 332 560 | 50 671 640 |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUB | 62 227 600 | 20 000 000 | 11 327 400 | 70 900 200 | 51 416 800 | 19 483 400 |
| TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 227 047 780 | 60 000 000 | 62 143 380 | 224 904 400 | 154 749 360 | 70 155 040 |
| <u>AUTRES EMPRUNTS</u> | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| <u>TOTAL GENERAL</u> | 682 717 157 | 167 597 770 | 241 555 441 | 608 759 486 | 402 641 961 | 206 117 525 |

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 11 727 580 | 10 756 161 |
| - Dépôts et cautionnements reçus | 7 189 965 | 6 569 737 |
| <u>Total</u> | <u>18 917 545</u> | <u>17 325 898</u> |

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Fournisseurs d'exploitation</u> | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 385 326 | 266 846 |
| - Factures non parvenues | 1 291 595 | 1 573 912 |
| <u>Sous total</u> | <u>1 676 921</u> | <u>1 840 758</u> |
| <u>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</u> | | |
| - Factures d'achats | 4 335 283 | 1 489 238 |
| - Effets à payer | 71 946 623 | 81 683 237 |
| - Factures non parvenues (Fournisseurs de biens) | 559 786 | 174 023 |
| - Retenues de garantie | 181 160 | 181 160 |
| <u>Sous total</u> | <u>77 022 852</u> | <u>83 527 658</u> |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u> | <u>78 699 773</u> | <u>85 368 416</u> |

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 | 31-déc. 2020 Proforma | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------------|-----|
| - Personnel, remunerations dues | 34 352 | 34 878 | 34 878 | |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 1 329 075 | 1 132 911 | 1 132 911 | |
| - Personnel, autres charges à payer | 1 189 467 | 1 118 856 | 1 118 856 | |
| - Etat, retenues sur salaires | 336 965 | 288 800 | 288 800 | |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 607 729 | 798 442 | 798 442 | |
| - Etat, impôts sur les bénéfices et contribution | - | 1 779 453 | 1 779 453 | |
| - Etat, TVA à payer | 2 595 210 | 2 531 818 | 2 531 818 | |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 391 341 | 38 798 | 38 798 | |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 26 440 | 26 440 | 26 440 | |
| - Avances sur titres immobilisés | 392 115 | - | - | |
| - C.N.S.S | 879 506 | 81 750 | 81 750 | |
| - Autres comptes créditeurs | 7 964 099 | 5 519 491 | 9 340 636 | (*) |
| - Compte Courant Stif | 36 434 | 39 066 | 39 066 | |
| - Diverses charges à payer | 364 829 | 157 784 | 157 784 | |
| - Produits constatés d'avance | 1 218 385 | 950 232 | 950 232 | |
| - Impôt différé suite à l'opération de fusion | - | 184 629 | 184 629 | |
| - Compte Adhérents à Régulariser : L/G | 913 735 | 1 469 235 | 1 469 235 | |
| - Autres provisions pour risques | 13 297 152 | 11 686 417 | 11 686 417 | |
| <u>Total</u> | 31 576 834 | 27 839 000 | 31 660 145 | |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2-13)

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 | 31-déc. 2020 Proforma | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------------|-----|
| - Capital social | (A) 54 000 000 | 54 000 000 | 54 000 000 | |
| - Réserve légale | (B) 5 400 000 | 4 743 880 | 4 743 880 | |
| - Réserves spéciales de réinvestissement | 4 282 184 | 12 107 184 | 12 107 184 | |
| - Autres réserves | 3 776 843 | 3 776 843 | 3 776 843 | |
| - Prime d'émission | 26 431 862 | 27 436 462 | 27 436 462 | |
| - Boni de fusion | 10 870 951 | 10 870 951 | 10 870 951 | |
| - Résultats reportés | 68 117 524 | 57 388 506 | 57 388 506 | |
| - Modification Comptable | (3 821 145) | - | (2 940 279) | (*) |
| Total des capitaux propres avant résultat de la période | 169 058 219 | 170 323 826 | 167 383 547 | |
| Résultat de la période | 8 328 337 | 6 443 537 | 5 562 671 | (*) |
| Total des capitaux propres avant affectation | 177 386 556 | 176 767 363 | 172 946 218 | |
| Résultat par action: | | | | |
| Résultat de la période (1) | 8 328 337 | 6 443 537 | 5 562 671 | |
| Nombre d'actions (2) | 10 800 000 | 10 800 000 | 10 800 000 | |
| Résultat par action (1) / (2) | (C) 0,771 | 0,597 | 0,515 | |

(A) Le capital social s'élève au 31 Décembre 2021 à la somme de 54.000.000 Dinars divisé en 10.800.000 actions de 5 Dinars chacune.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.
La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

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

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

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2-13)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Arrêté au 31 décembre 2021

(exprimé en dinars)

| | Capital social | - Prime d'émission | Réserve légale | Boni de fusion | - Réserves spéciales de réinvestissement | Autres réserves | Résultats reportés | Modifications comptables | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|--------------------|----------------|----------------|--|-----------------|--------------------|--------------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2019 | 54 000 000 | 27 436 462 | 4 500 000 | 10 870 951 | 13 657 184 | 3 776 843 | 51 204 778 | - | 4 877 608 | 170 323 826 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26/06/2020 | | | 243 880 | | | | 4 633 728 | | (4 877 608) | - |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre | | | | | (1 550 000) | | 1 550 000 | | | - |
| Résultat au 31 décembre 2020 | | | | | | | | | 6 443 537 | 6 443 537 |
| Solde au 31 décembre 2020 | 54 000 000 | 27 436 462 | 4 743 880 | 10 870 951 | 12 107 184 | 3 776 843 | 57 388 506 | - | 6 443 537 | 176 767 363 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30/04/2021 | | | 656 120 | | - | | 5 787 417 | | (6 443 537) | - |
| Prélèvement sur prime d'émission | | (1 004 600) | | | | | 1 004 600 | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice | | | | | | | (3 888 000) | | | (3 888 000) |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre | | | | | (7 825 000) | | 7 825 000 | | | - |
| Modifications comptables | | | | | | | | (3 821 145) | | (3 821 145) |
| Résultat au 31 décembre 2021 | | | | | | | | | 8 328 337 | 8 328 337 |
| Solde au 31 décembre 2021 | 54 000 000 | 26 431 862 | 5 400 000 | 10 870 951 | 4 282 184 | 3 776 843 | 68 117 524 | (3 821 145) | 8 328 337 | 177 386 556 |

NOTE 16 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Intérêts conventionnels | 95 852 859 | 93 294 327 |
| Intérêts intercalaires | 228 420 | 338 902 |
| Intérêts de retard | 3 720 460 | 5 350 380 |
| <u>Total intérêts de crédits bails</u> | 99 801 739 | 98 983 609 |
| - Produits réservés de la période | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers | (4 781 595) | (4 206 646) |
| . Intérêts de retard | (1 650 777) | (2 057 094) |
| - Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 2 174 282 | 922 970 |
| . Intérêts de retard antérieurs | 153 972 | 414 736 |
| <u>Variation des produits réservés</u> | (4 104 118) | (4 926 034) |
| <u>Total des revenus de leasing</u> | 95 697 621 | 94 057 575 |

NOTE 17 - REVENUS DU FACTORING

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Commissions de factoring | 4 555 818 | 4 418 994 |
| Intérêts de financement | 10 297 351 | 11 846 218 |
| Autres commissions de factoring | 273 823 | 356 935 |
| Total | 15 126 992 | 16 622 147 |

NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|------------------|------------------|
| - Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 508 748 | 363 030 |
| - Commissions d'assurance | 1 018 990 | 838 883 |
| - Autres produits d'exploitation | 1 378 462 | 1 219 643 |
| <u>Total des autres produits d'exploitation</u> | 2 906 200 | 2 421 556 |

NOTE 19 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 | 31-déc. 2020 Proforma | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------|-----|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 21 026 314 | 19 705 746 | 19 705 746 | |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux | 15 015 293 | 18 332 820 | 18 332 820 | |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers | 24 513 584 | 26 879 218 | 26 879 218 | |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 1 515 474 | 1 176 759 | 1 176 759 | |
| Total des charges financières des emprunts | 62 070 665 | 66 094 543 | 66 094 543 | |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | 187 317 | 354 596 | 354 596 | |
| - Intérêts sur opérations de financement (charges) | 23 156 | 463 956 | 463 956 | |
| - Pénalités fiscales et sociales | 66 | 172 | 172 | |
| - Pertes de change | 38 695 | 32 809 | 32 809 | |
| - Gains de change | (3 147) | (17 286) | (17 286) | |
| - Autres charges financières | 219 037 | 35 714 | 336 037 | (*) |
| Total des autres charges financières | 465 124 | 869 961 | 1 170 284 | |
| Total général | 62 535 789 | 66 964 504 | 67 264 827 | |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2-13)

NOTE 20 : COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Commissions servies export | 6 406 | 4 684 |
| Commissions servies domestique | 68 486 | 85 442 |
| Commissions servies apporteurs | 20 079 | 17 149 |
| Total | 94 971 | 107 275 |

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 | 31-déc. 2020 Proforma | |
|--|------------------|-------------------|--------------------------|-----|
| - Produits des participations | 5 382 777 | 16 390 343 | 15 797 943 | (*) |
| - Produits des titres Immobilisés | 2 183 | 559 233 | 559 233 | |
| - Revenus des autres créances immobilisées | 2 337 622 | 798 171 | 810 028 | (*) |
| - Revenus des valeurs mobilières de placement | 444 921 | 340 214 | 340 214 | |
| - Produits nets sur cessions de valeurs mobilières | 167 193 | 9 331 111 | 9 331 111 | |
| - Retenues à la source libératoires | (469 362) | - | - | |
| Total | 7 865 334 | 27 419 072 | 26 838 529 | |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 2-13)

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Salaires et complément de Salaires | 13 040 470 | 11 611 345 |
| - Bonus | 925 000 | 840 000 |
| - Indemnités représentatives de frais | 386 778 | 366 117 |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 2 838 731 | 2 417 998 |
| - Autres charges sociales | 597 322 | 931 148 |
| <u>Total</u> | 17 788 301 | 16 166 608 |

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|------------------|------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 117 720 | 102 689 |
| <u>Total des achats</u> | 117 720 | 102 689 |
| - Locations | 216 793 | 210 720 |
| - Charges locatives et de copropriété | 192 827 | 194 887 |
| - Entretiens et réparations | 566 202 | 540 256 |
| - Primes d'assurances | 155 767 | 141 163 |
| - Etudes, recherches et divers services extérieurs | 739 017 | 604 854 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | 1 870 606 | 1 691 880 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 2 187 456 | 2 228 890 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 326 733 | 372 593 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 521 127 | 655 005 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 336 433 | 349 318 |
| - Services bancaires et assimilés | 528 484 | 624 124 |
| - Transfert de charges (frais bancaires) | (28 742) | (28 206) |
| - Transfert de charges (frais de justice) | (3 018) | (5 526) |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | 3 868 473 | 4 196 198 |
| - Rémunération du président du conseil d'administration | 202 335 | - |
| - Jetons de présence | 77 760 | 77 760 |
| - Autres charges d'exploitation | 93 242 | 77 864 |
| <u>Total des charges diverses</u> | 373 337 | 155 624 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 402 097 | 348 017 |
| - T.C.L | 274 237 | 271 600 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 60 147 | 29 533 |
| - Dons Soutien Comité National | 1 317 000 | - |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | 2 053 481 | 649 150 |
| <u>Total général</u> | 8 283 617 | 6 795 541 |

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

Les dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées se détaillent ainsi :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances (Leasing) | 22 692 775 | 19 898 971 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Factoring) | 916 629 | 929 753 |
| - Dotations aux provisions collectives (Leasing) | 391 000 | 5 275 000 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Leasing) | (9 842 063) | (5 797 008) |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Factoring) | (572 909) | (344 674) |
| - Créances abandonnées (Leasing) | 1 452 | 112 |
| - Pertes suite à la radiation de créances | 3 649 000 | - |
| - Reprises des agios réservés sur créances radiées (Leasing) | (338 470) | - |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Leasing) | (2 696 193) | - |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Factoring) | (614 337) | - |
| <u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u> | 13 586 884 | 19 962 154 |

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|------------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 1 101 088 | 1 087 965 |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles | 1 241 009 | 1 196 085 |
| <u>Total</u> | 2 342 097 | 2 284 050 |

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 2 222 616 | 7 084 723 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement | 655 | - |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement | (10 044) | (291 294) |
| <u>Total</u> | 2 213 227 | 6 793 429 |

NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 212 162 | 217 310 |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges | 1 968 091 | 9 281 080 |
| - Apurement des comptes d'actifs | 806 142 | - |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (851 534) | (13 796) |
| - Reprises de provisions pour risques et charges | (357 356) | - |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles | 414 488 | - |
| <u>Total</u> | 2 191 993 | 9 484 594 |

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 45 473 | - |
| - Produits sur assistance technique MLA | 318 012 | 354 250 |
| - Autres produits | 6 639 | 2 |
| <u>Total</u> | 370 124 | 354 252 |

NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| - Redressement de la part de la CNSS | 357 356 | - |
| - Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 29 866 | 28 854 |
| <u>Total</u> | 387 222 | 28 854 |

NOTE 30 : IMPOT SUR LES BENEFICES

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

| | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|--------------------|-------------------|
| Bénéfice comptable | 12 542 170 | 12 287 593 |
| <u>A réintégrer</u> | | |
| - Dotations aux Provisions comptables | 28 403 928 | 42 686 837 |
| - Pertes subies suite au contrôle fiscal approfondi | | |
| - Plus Value de fusion | 527 408 | 527 408 |
| - Diverses charges non déductibles | 1 330 160 | 83 439 |
| - Retenues à la source libératoires | 469 362 | - |
| - Provisions fiscales constituées en 2018/2017 pour affaires douteuses | 10 033 160 | 9 912 798 |
| <u>A déduire</u> | | |
| - Reprises sur provisions comptables | 1 208 890 | 13 796 |
| - Dividendes | 2 958 149 | 6 994 737 |
| - Plus value de cession de titres cotés | - | 9 331 111 |
| - Revenu de capitaux mobiliers ayant subi une retenue libératoire | 2 297 714 | - |
| - Reprises sur Provisions fiscales constituées en 2018/2017 pour affaires douteuses | 10 033 160 | 9 912 798 |
| Bénéfice fiscal avant provisions | 36 808 275 | 39 245 633 |
| Provisions pour créances douteuses | 23 030 774 | 24 443 118 |
| Provisions pour dépréciation de titres cotés | 2 600 | 12 586 |
| Bénéfice fiscal | 13 774 901 | 14 789 929 |
| A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions non soumises au minimum d'impôt | 2 200 000 | - |
| Base imposable | 11 574 901 | 14 789 929 |
| Impôt sur les sociétés | 4 051 215 | 5 176 475 |
| - Report d'impôt début de période | - | (2 546 354) |
| - Acomptes provisionnels payés | (4 664 732) | (1 019 681) |
| - Retenues à la source | (470 482) | (570 484) |
| Impôt à payer (report) | (1 083 999) | 1 039 956 |
| Contribution conjoncturelle | - | 408 476 |
| Contribution sociale de solidarité des sociétés | 347 247 | 443 698 |

NOTE 31 - ENCAISSEMENT REÇUS DES CLIENTS

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|--------|--------------------|--------------------|
| - Impayés sur créances de leasing en début de période | 4.4 | 63 073 705 | 50 895 221 |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période | 4.4 | (71 104 339) | (63 073 705) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | 12 | (10 756 161) | (9 928 549) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période | 12 | 11 727 580 | 10 756 161 |
| - Plus ou moins values sur relocation | 4.0 | (1 436 264) | (1 823 591) |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | 12 | (6 569 737) | (9 702 991) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | 12 | 7 189 965 | 6 569 737 |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période | 4&14 | (4 184 214) | (4 259 549) |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période | 4&14 | 4 005 279 | 4 184 214 |
| - TVA collectée | | 84 183 205 | 76 447 761 |
| - Loyers encaissés | 4.0&16 | 460 067 715 | 420 935 224 |
| - Intérêts de retard | 16 | 3 720 460 | 5 350 380 |
| - Créances virées en Pertes | 24 | (3 650 452) | (112) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | 4.0 | 1 963 290 | 6 084 208 |
| - Remboursements anticipés | 4.0 | 22 732 647 | 17 621 451 |
| - Produits sur Cessions anticipées | 18 | 508 748 | 363 030 |
| | | 561 471 427 | 510 418 890 |

Encaissements reçus des clients**NOTE 31 (SUITE) - ENCAISSEMENT REÇUS DES ACHETEURS FACTORES**

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| - Encours de Financement des adhérents en début de période | 5&9 | 89 880 312 | 108 122 276 |
| - Encours de Financement des adhérents en fin de période | 5&9 | (87 934 797) | (89 880 312) |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en début de période | 9&14 | (1 487 949) | (891 449) |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période | 9&14 | 932 449 | 1 487 949 |
| - Financement des adhérents (TND + €) | | 320 401 495 | 280 307 724 |
| - Produits à recevoir en début de période | 9 | 7 135 | 1 904 |
| - Produits à recevoir en fin de période | 9 | (3 849) | (7 135) |
| - Produits perçus d'avance en début de période | 14 | (946 063) | (802 921) |
| - Produits perçus d'avance en fin de période | 14 | 1 216 399 | 946 063 |
| - Revenus du factoring | 17 | 15 126 992 | 16 622 147 |
| - Récupération frais bancaires | 23 | 28 742 | 28 206 |
| - Récupération frais de justice | 23 | 3 018 | 5 526 |
| - TVA collectée Factoring | | 899 503 | 898 054 |
| | | 338 123 387 | 316 838 032 |

Encaissements reçus des acheteurs

NOTE 32 - DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|-----|-------------------------|-------------------------|
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | 13 | 83 527 658 | 81 661 479 |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période | 13 | (77 022 852) | (83 527 658) |
| - Fournisseurs, avances en début de période | 9 | (335 297) | (382 024) |
| - Fournisseurs, avances en fin de période | 9 | 1 219 491 | 335 297 |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing | 4.0 | 325 550 237 | 306 595 814 |
| - TVA sur Investissements | | 53 040 237 | 49 973 024 |
| <u>Décaissements pour financement de contrats de leasing</u> | | 385 979 474 | 354 655 932 |

NOTE 33 - FLUX LIES AUX FINANCEMENTS

| | Début de période | Au 31 décembre 2021 | | Fin de période |
|--------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | | Utilisations | Remboursements | |
| Crédit à court terme BTE | 1 222 571 | 6 535 104 | 6 828 136 | 929 539 |
| Ligne d'avance CITI BANK | 17 100 000 | 33 300 000 | 29 700 000 | 20 700 000 |
| Ligne d'avance ABC | - | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| Ligne d'avance BTE | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| Ligne d'avance UIB | - | 8 500 000 | - | 8 500 000 |
| | 11 | 23 322 571 | 43 028 136 | 35 129 539 |

NOTE 34 - SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période | 9 | (272 136) | (94 231) |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période | 9 | 168 754 | 272 136 |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | 9 | (103 508) | (115 977) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | 9 | 156 922 | 103 508 |
| - Charges constatées d'avance en début de période | 9 | (184 492) | (531 896) |
| - Charges constatées d'avance en fin de période | 9 | 294 727 | 184 492 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | 13 | 1 840 758 | 2 085 834 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | 13 | (1 676 921) | (1 840 758) |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | 14 | 34 878 | 25 055 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | 14 | (34 352) | (34 878) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | 14 | 1 132 911 | 1 064 002 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | 14 | (1 329 075) | (1 132 911) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | 14 | 1 118 856 | 929 209 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | 14 | (1 189 467) | (1 118 856) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | 14 | 288 800 | 292 674 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | 14 | (336 965) | (288 800) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | 14 | 798 442 | 1 107 815 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | 14 | (607 729) | (798 442) |
| - C.N.S.S en début de période | 14 | 81 750 | 753 819 |
| - C.N.S.S en fin de période | 14 | (879 506) | (81 750) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | 14 | 157 784 | 196 524 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | 14 | (364 829) | (157 784) |
| - Compte courant STIF en début de période | 14 | (39 066) | (38 600) |
| - Compte courant STIF en fin de période | 14 | 36 434 | 39 066 |
| - Prêts au personnel en début de Période | 9 | (2 385 592) | (2 520 035) |
| - Prêts au personnel en fin de période | 9 | 2 619 322 | 2 385 592 |
| - Dépôts et cautionnements versés en début de période | 9 | (758 088) | (364 683) |
| - Dépôts et cautionnements versés en fin de période | 9 | 493 958 | 758 088 |
| - TVA, payées sur biens et services | | 1 317 526 | 1 628 407 |
| - Charges de personnel | 22 | 17 788 301 | 16 166 608 |
| - Autres charges d'exploitation | 20&23 | 8 378 588 | 6 902 816 |
| - Impôts et taxes fournisseurs | 23 | (736 481) | (649 150) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | | 25 810 504 | 25 126 894 |

NOTE 35 - INTERETS PAYES

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|----|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission d'emprunt en début de période | 9 | (3 404 786) | (3 263 273) |
| - Frais d'émission d'emprunt en fin de période | 9 | 2 584 963 | 3 404 786 |
| - Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période | 14 | - | 15 827 |
| - Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période | 14 | - | - |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période | 11 | 12 686 422 | 13 765 373 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période | 11 | (14 327 292) | (12 686 422) |
| - Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts début de période | 11 | - | - |
| - Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts en fin de période | 11 | 34 355 | - |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période | 11 | 1 965 700 | 3 089 502 |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période | 11 | (1 564 434) | (1 965 700) |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période | 11 | 6 704 999 | 5 206 355 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période | 11 | (6 908 028) | (6 704 999) |
| - Charges financières | 19 | 62 535 789 | 66 964 504 |
| | | 60 307 688 | 67 825 953 |

Intérêts payés

NOTE 36 - IMPOTS ET TAXES PAYES

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période | 9&14 | 1 779 453 | (2 377 339) |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période | 9&14 | 1 083 998 | (1 779 453) |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | 14 | 38 798 | 40 923 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | 14 | (391 341) | (38 798) |
| - TVA à payer en début de période | 14 | 2 531 818 | 1 860 807 |
| - TVA à payer en fin de période | 14 | (2 595 210) | (2 531 818) |
| - TVA payées | | 30 763 545 | 25 777 186 |
| - Impôts et taxes fournisseurs | 23 | 736 481 | 649 150 |
| - Impôts sur les bénéfices | 30 | 4 398 462 | 6 028 649 |
| | | 38 346 004 | 27 629 307 |

Impôts et taxes payés

NOTE 37 - AUTRES FLUX DE TRESORERIE

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|-------|--------------------|---------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | 9 | 1 761 374 | 3 005 914 |
| - Reclassement des dividendes à recevoir en portefeuille d'investissement | | | (5 420 852) (*) |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | 9 | (1 348 584) | (1 761 374) (*) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | 9 | 7 623 162 | 17 080 874 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | 9 | (5 759 126) | (7 623 162) |
| - Compte courant TLG FINANCE en début de période | 9 | - | - |
| - Compte courant TLG FINANCE en fin de période | 9 | (77 762) | - |
| - Compte courant Tunisie LLD en début de période | 9 | 63 591 | 37 529 |
| - Compte courant Tunisie LLD en fin de période | 9 | (4 748) | (63 591) |
| - Compte courant MLA en début de période | 9 | 328 038 | 327 240 |
| - Compte courant MLA en fin de période | 9 | - | (328 038) |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période | 9 | 23 456 | 23 456 |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période | 9 | (23 456) | (23 456) |
| - Comptes d'attente en début de période | 9 | 612 355 | 599 051 |
| - Comptes d'attente en fin de période | 9 | (490 523) | (612 355) |
| - Placements en titres en début de période | 6 | 43 438 043 | 3 142 045 |
| - Placements en titres en fin de période | 6 | (63 160 259) | (43 438 043) |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | 14 | (5 519 491) | (7 266 718) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | 14 | 4 142 953 | 5 519 491 |
| - Effet à recevoir en début de période | 9 | 10 192 150 | 1 783 750 |
| - Effet à recevoir en fin de période | 9 | (8 394 900) | (10 192 150) |
| - Produits des placements | 21 | 7 865 334 | 27 419 072 |
| - Autres produits d'exploitation | 18 | 2 397 452 | 2 058 526 |
| - Autres gains ordinaires | 28 | 324 651 | 354 252 |
| - Autres pertes ordinaires | 29&27 | (1 193 364) | (28 854) |
| <u>Autres flux de trésorerie</u> | | (7 199 654) | (15 407 393) |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 7& 9)

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

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|---|------------------|------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | 8 | 90 493 | 540 591 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | 8 | 1 200 262 | 513 763 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | 1 290 755 | 1 054 354 |

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

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|----|-----------------|-----------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | 8 | 85 274 | 62 442 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 28 | 45 473 | - |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | 130 747 | 62 442 |

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

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|---|---|-----------------|-------------------|
| - Titres de participation libérés au cours de la période | | - | 16 871 449 |
| - Avances sur acquisitions de titres en début de période | 7 | (13 875 465) | (8 454 613) |
| reclassement des dividendes à recevoir en portefeuille d'investissement | | | (5 420 852) (*) |
| - Avances sur acquisitions de titres en fin de période | 7 | 13 875 465 | 13 875 465 (*) |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | | - | 16 871 449 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (Cf. Note 7 & 9)

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

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|-----|------------------|------------------|
| - Titres de participations cédés au cours de la période | 7.0 | 912 400 | 1 558 889 |
| - Titres immobilisés cédés au cours de la période | 7.0 | - | 8 389 048 |
| - Avances sur titres immobilisés en début de période | 14 | - | (564 047) |
| - Avances sur titres immobilisés en fin de période | 14 | 392 115 | - |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | | 1 304 515 | 9 383 890 |

NOTE 42 - DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|----|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes et tantièmes | | 3 887 999 | - |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | 14 | 26 440 | 26 440 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période | 14 | (26 440) | (26 440) |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | | 3 887 999 | - |

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

| | | 31-déc. 2021 | 31-déc. 2020 |
|--|----|-------------------------|-------------------------|
| - Banques | 3 | 9 367 688 | 14 301 311 |
| - Caisses | 3 | 95 639 | 13 457 |
| - Banques, découverts | 10 | (1 447 583) | (1 954 824) |
| <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u> | | 8 015 744 | 12 359 944 |

NOTE 44 – LES CONTROLES FISCAUX EN COURS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3- La société a reçu en date du 28 juillet 2020, un avis de vérification approfondie ayant porté sur la période 2017, 2018 et 2019 et après clôture des travaux, une notification de redressement pour un montant de 357KDT en principal qui a été réglée dans son intégralité au cours 2021.

NOTE 45 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

La rubrique engagements sur autres titres présente au 31-12-2021 un solde de 34 814 KDT correspond aux :

- Engagements pour l'acquisition de titres TLG Finance pour un montant de 10 565 KDT.

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

- Engagements pour l'acquisition de titres MLA pour un montant 24 249 KDT. La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT

NOTE 46 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 31 Mars 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

NOTE 47 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

A- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Tunisie LLD

Engagement Leasing

Au cours de l'exercice 2021, TLF a mis en force 28 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,44 % du capital, pour une valeur totale de 3 105 KDT

La marge brute réalisée au 31 Décembre 2021 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 458 KDT.

Au 31 Décembre 2021, l'encours financier s'élève à 6 118 KDT.

Location de voitures

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

Les charges supportées durant l'année 2021 s'élèvent à 128 KDT.

Maghreb Leasing Algérie (MLA)

Compte courant

TLF a procédé à l'apurement du compte courant de MLA, dans laquelle TL détient 30.11% (dont 9,09% à travers un contrat de Portage) du capital et ce, pour le montant de 328 038 DT. Ledit compte était intégralement provisionné.

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

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

Les honoraires facturés par TLF au titre de l'année 2021 s'élèvent à 296 KDT.

Ainsi le solde des produits à recevoir auprès MLA au titre de l'exercice 2021 relative à l'assistance technique s'élève à 296 KDT.

AMEN BANK

Au 31 Décembre 2021, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et TLF se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de TLF ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 4 666 KDT créditeur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de TLF totalise un montant de 27 008 KDT. Les charges financières supportées au titre des emprunts contractés auprès AB s'élèvent à 2 386 KDT.

PGI HOLDING

Convention de participation aux frais du siège

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

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la TLF dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes qui a été élevé en 2016 à 160 KDT hors taxes à l'occasion de l'établissement d'un avenant à ladite convention.

Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing au titre de l'exercice 2021 s'élève à 160 KDT (HT).

AMEN BANK- Maghreb Leasing Algérie

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

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

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

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

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

Ainsi, Amen Bank a facturé à TLF le montant des frais et taxes liés à l'opération de portage et qui s'élève à 4.364.783 dinars dont 971.400 dinars d'intérêts.

Parallèlement, TLF a facturé des intérêts d'un montant de 344.987 dinars au titre du retard des transferts de dividendes lui revenant.

Les dividendes à recevoir par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'exercice 2020 se sont élevés à 1 091 KDT.

Sté TLG Finance

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

Société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF)

La société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF) a accordé à Tunisie Leasing & Factoring, en 2017 une avance en compte courant de 1 130 KDT rémunérée au taux de 8% en vertu d'une convention de compte courant. Le compte courant de STIF est créancier de 36 KDT au titre de l'année 2021.

POULINA HOLDING

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

Au 31 décembre 2021, le montant des effets à recevoir s'élève à 8 381 KDT.

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

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

- La rémunération de l'ancien Président du Conseil d'Administration a été arrêtée par les comités de rémunération réunis en Avril 2014 et Avril 2015 sur décision du Conseil d'Administration réuni le 29 Mai 2012. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction.
Le comité rémunération réuni le 30 Avril 2021 a décidé de lui accorder une indemnité départ à la retraite de 250 KDT (dont 125 KDT couverte par un contrat d'assurance) et de lui céder les deux voitures de fonction.
- La rémunération du nouveau Président du conseil d'administration a été arrêtée par les comités de rémunération réunis le 30 Avril 2021. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction.
- Le conseil d'administration réuni le 20 Avril 2017 a nommé le Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 24 Mai 2021, elle est composée de salaires et d'une prime d'intéressement et d'avantages en nature sous forme d'une voiture de fonction.
- Les conseils d'administration réunis le 22 Août 2017 et le 22 Décembre 2017 ont nommé les Directeurs Généraux Adjointes. Leurs rémunérations ont été fixées par les comités de rémunération du 17 Juillet 2020 et 24 Mai 2021, elles sont composées de salaires et de primes d'intéressement et d'avantages en nature sous forme de voitures de fonction.
- Les membres du Conseil d'Administration, les membres du Comité Permanent d'Audit et les membres du Comité des

Risques sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les obligations et engagements de TLF envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021, se présentent comme suit (En DT) :

| | <u>ancien P.C.A</u> | | <u>Nouveau P.C.A</u> | | <u>D.G</u> | | <u>D.G.A</u> <u>(Pôle Leasing)</u> | | <u>D.G.A</u> <u>(Pôle Factoring)</u> | | <u>Membres du CA, du</u> <u>CPAI et du comité des</u> <u>Risques</u> | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|---|----------------------|--|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2021 |
| <i>Avantages à court terme</i> | 101 753 | - | 253 673 | - | 708 649 | 90 349 | 336 222 | 34 076 | 338 691 | 33 578 | 131 760 | 131 760 |
| <i>Indemnité de départ à la retraite</i> | 125 000 | | | | | | | | | | | |
| <i>Avantages postérieurs à l'emploi (*)</i> | | | | | 3 730 | | 1 331 | | 1 888 | | | |
| Total | 226 753 | - | 253 673 | - | 712 380 | 90 349 | 337 553 | 34 076 | 340 578 | 33 578 | 131 760 | 131 760 |

(*) Le Directeur Général et les Directeurs Généraux Adjointes bénéficient à l'instar de tout le personnel en cas de départ à la retraite d'une indemnité équivalente à 12 mois de salaires. Cet engagement est couvert par une police d'assurance

TUNISIE LEASING & FACTORING RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES États Financiers - Exercice Clos le 31 décembre 2021

Messieurs les actionnaires de Tunisie Leasing et Factoring

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 30 Avril 2021, nous avons effectué l'audit des États Financiers de Tunisie Leasing & Factoring, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2021, l'état des engagements hors bilan, 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, arrêtés par le conseil d'administration du 31 mars 2022, font apparaître un total du bilan de 1.025.561.804 DT, un bénéfice net de 8.328.337 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 8.015.744 DT.

À notre avis, les États Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, 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. Observation

Nous attirons votre attention sur la note 2.13 « Modifications comptables » qui indique qu'Amen Bank a facturé le montant des frais et taxes qu'elle a supporté durant les années antérieures au titre de l'opération de portage des actions MLA, et qui s'élève à 4.364.783 dinars dont 971.400 dinars d'intérêts.

Parallèlement, TLF a facturé le montant des intérêts de retard sur le transfert des dividendes pour un montant de 344.987 dinars.

Conformément aux dispositions de la norme comptable 11 relative aux modifications comptables, le montant des frais et taxes facturés a été traité en tant que correction d'erreur, dont l'effet sur les exercices antérieurs a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2021 pour un montant de 3 821 146 dinars. Son effet sur l'exercice 2021 s'est traduit par la constatation d'une charge financière de 198 650 dinars.

Par ailleurs et en application du paragraphe 17 de ladite norme, ce traitement a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de l'exercice 2020 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité. Ce retraitement a eu pour effet la présentation d'une modification comptable en diminution des capitaux propres dudit exercice de 2 940 279 dinars, une augmentation des charges financières de 300 323 dinars et une baisse des produits de placements de 580 543 dinars.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

4. 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 Etats Financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats 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 :

4.1 Revenus et produits assimilés

Question clé de l'audit

Les intérêts et produits assimilés de leasing et les revenus du factoring comptabilisés par Tunisie Leasing & Factoring s'élèvent au 31 décembre 2021 à 110 825 KDT et représentent 91% du total des produits d'exploitation dont 86% qui correspondent aux intérêts de leasing et 14% relatives aux revenus de Factoring. Bien que la majeure partie de ces revenus soit générée et comptabilisée automatiquement par le système d'information de la société, nous avons néanmoins considéré que la prise en compte des revenus constitue un point clé de l'audit en raison du volume des transactions et de l'importance relative de ces revenus par rapport au total de produits d'exploitation de la société.

Réponses apportées

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

- Effectuer une revue critique du dispositif de contrôle interne mis en place par Tunisie Leasing & Factoring en matière de reconnaissance des revenus, incluant l'évaluation des contrôles informatisés par nos experts en sécurité de la technologie de l'information ;
- Identifier les contrôles clefs et réaliser des tests pour vérifier l'application effective de ces derniers incluant des contrôles automatisés ;
- Effectuer les tests de détails de rapprochement des données comptables et des informations issues du système d'information une revue analytique détaillée des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution des taux de sortie, les tendances du secteur de leasing ;
- Revoir la méthode appliquée pour la comptabilisation des revenus relatifs aux crédits reportés, dans le cadre des mesures de soutien prises en vertu du décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-19 du 15 mai 2020 à la suite de la pandémie Covid-19, et des circulaires de la Banque Centrale de Tunisie n° 2020-06 et n°2020-21 ;

- Vérifier le 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 ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies sur ces produits présentées dans les notes aux états financiers 2.5 « Opérations d'affacturage » & 2.6 « comptabilisation des revenus de leasing ».

4.2 Évaluation des provisions pour dépréciation des engagements sur la clientèle

Question clé de l'audit

La société est exposée au risque de contrepartie aussi bien sur son portefeuille d'engagements directs que sur les engagements par signature donnés à la clientèle. Ce risque, inhérent à l'activité de la société, constitue une zone d'attention majeure en raison :

- De l'importance du poste des créances sur la clientèle dans le bilan de la société (84%) soit un montant net de provision de 727 032 KDT pour l'activité de leasing (le montant des provisions et agios réservés représentent 11,4% du total des créances) et 132 948 KDT pour l'activité de factoring (le montant des provisions représente 4,23% du total des créances) ;
- De l'importance du coût du risque associé (soit une dotation de l'exercice de 13 587 KDT) dans le résultat de l'exercice ; et
- Du fait que l'évaluation des engagements et l'estimation des provisions impliquent un niveau de jugement important.

Les règles et les méthodes comptables se rapportant à l'évaluation et à la comptabilisation des créances en souffrance et leurs dépréciations, de même que des compléments d'information sur ces postes des états financiers sont présentés dans les notes aux états financiers n°2-4 et n°2-5, ainsi que dans les notes explicatives n°4 et n°5.

Réponses apportées

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 contrôle 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 ;
- Le calcul de la provision collective conformément à la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents et notamment la circulaire n°2022-02 du 04 mars 2022.

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

Enfin, nous avons vérifié le caractère approprié et suffisant des informations fournies dans les notes aux états financiers.

4.3 Évaluation du portefeuille titres

Question clé de l'audit

Les titres d'investissement s'élèvent à 59 324 KDT au 31 décembre 2021 comme indiqué dans la note 7 « Portefeuille d'investissement ».

A la date d'arrêté des comptes, les titres sont valorisés par la direction de la société sur la base de la valeur d'usage pour les titres cotés et non cotés, comme indiqué en note principes et méthodes comptables appliqués « 2.7 Portefeuille titres » des notes aux états financiers.

Nous avons considéré que l'évaluation des titres non cotés est un point clé d'audit en raison de leur importance significative dans les comptes de Tunisie Leasing et du jugement nécessaire à l'appréciation de la valeur d'usage.

Réponses apportées

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

- Apprécier la procédure mise en place par la société dans le cadre du processus d'évaluation des titres non cotés ;
- Challenger les méthodes d'évaluation adoptées par Tunisie Leasing & Factoring et apprécier le caractère approprié des hypothèses et des modalités retenues pour l'évaluation des titres non cotés au regard des critères prévus par les normes comptables concernés ainsi que les valeurs de marchés communiqués ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

3. Autres obligations légales et réglementaires

Au cours de l'accomplissement de notre mission, nous avons pris connaissance de l'infraction commise par l'agent chargé des relations avec les administrations publiques et notamment le paiement des taxes et des infractions routières relatives aux véhicules récupérés.

Sur la base des travaux et investigations effectués durant la période 2019-2021, il a été constaté que l'agent en question s'est approprié des sommes de chèques tirés en sa faveur et qui devrait servir au paiement des droits et taxes.

Il a également procédé à la falsification de la signature de ses supérieurs hiérarchiques pour encaisser des sommes d'argent pour couvrir des dépenses fictives.

La société a déposé, en date du 20 décembre 2021, une plainte à ce sujet auprès du procureur de la république de Tunis. De notre côté et en application de l'article 270 du code des sociétés commerciales et du paragraphe 36 de la norme 10 de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, nous avons révélé ce fait délictueux au procureur de la république du tribunal de première instance de Tunis, par lettre en date du 13 janvier 2022.

Tunis, le 1^{er} Avril 2022

Les commissaires aux comptes

FINOR

MUSTAPHA MEDHIOUB

Cabinet MS Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
MOHAMED LOUZIR

TUNISIE LEASING & FACTORING RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES États Financiers - Exercice Clos le 31 décembre 2021

Messieurs les actionnaires de Tunisie Leasing & Factoring,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous présentons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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) :

- 1) Le conseil d'administration de Tunisie Leasing & Factoring tenu le 25 août 2021 a autorisé la conclusion d'un contrat de prêt, non rémunéré, en compte courant associé avec TLG Finance d'un montant de 23 600 euros, soit 77 KDT.
- 2) Tunisie Leasing & Factoring et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de TLF, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de TLF de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

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

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

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

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

Ainsi, Amen Bank a facturé à TLF le montant des frais et taxes liés à l'opération de portage et qui s'élève à 4.364.783 dinars dont 971.400 dinars d'intérêts.

Parallèlement, TLF a facturé des intérêts d'un montant de 344.987 dinars au titre du retard des transferts de dividendes lui revenant.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 21 décembre 2021.

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

L'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2021 :

1. Le conseil d'administration de Tunisie Leasing & Factoring tenu le 29 août 2019 a autorisé la signature d'une nouvelle convention d'assistance technique avec la filiale Maghreb Leasing Algérie (MLA). Les prestations facturées au titre de l'exercice 2021 dans ce cadre, s'élèvent à 296 KDT.
2. Tunisie Leasing & Factoring a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la TLF dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes qui a été élevé en 2016 à 160 KDT hors taxes à l'occasion de l'établissement d'un avenant à ladite convention.

Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing au titre de l'exercice 2021 s'élève à 160 KDT (HT).

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 28 août 2018.

3. La société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF) a accordé à Tunisie Leasing & Factoring, en 2017 une avance en compte courant de 1 130 KDT rémunérée au taux de 8% en vertu d'une convention de compte courant. Le compte courant de STIF est créditeur de 36 434 DT à la fin de l'exercice 2021.

Aucune charge n'a été facturée au titre de ce compte courant en 2021.

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

Au 31 décembre 2021, le montant des effets à recevoir s'élève à 8 381 KDT.

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

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

- La rémunération de l'ancien Président du Conseil d'Administration a été arrêtée par les comités de rémunération réunis en Avril 2014 et Avril 2015 sur décision du Conseil d'Administration réuni le 29 Mai 2012. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction.

Le comité de rémunération réuni le 30 Avril 2021 a décidé de lui accorder une indemnité de départ à la retraite de 250 KDT (dont 125 KDT couverte par un contrat d'assurance) et de lui céder les deux voitures de fonction au dinar symbolique.

- La rémunération du nouveau Président du conseil d'administration a été arrêtée par le comité de rémunération réuni le 30 Avril 2021. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction.
- Le conseil d'administration réuni le 20 Avril 2017 a nommé le Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 24 Mai 2021, elle est composée de salaires et d'une prime d'intéressement et d'avantages en nature sous forme d'une voiture de fonction.
- Les conseils d'administration réunis le 22 Août 2017 et le 22 Décembre 2017 ont nommé les Directeurs Généraux Adjoints. Leurs rémunérations ont été fixées par les comités de rémunération du 17 Juillet 2020 et du 24 Mai 2021, elles sont composées de salaires et de primes d'intéressement et d'avantages en nature sous forme de voitures de fonction.
- Les membres du Conseil d'Administration, les membres du Comité Permanent d'Audit et les membres du Comité des Risques sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les obligations et engagements de TLF envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021, se présentent comme suit (En DT) :

| | <u>ancien P.C.A</u> | | <u>Nouveau P.C.A</u> | | <u>D.G</u> | | <u>D.G.A</u> (Pôle Leasing) | | <u>D.G.A</u> (Pôle Factoring) | | <u>Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques</u> | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|--|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2021 |
| <i>Avantages à court terme</i> | 101 753 | - | 253 673 | - | 708 649 | 90 349 | 336 222 | 34 076 | 338 691 | 33 578 | 131 760 | 131 760 |
| <i>Indemnité de départ à la retraite</i> | 125 000 | | | | | | | | | | | |
| <i>Avantages postérieurs à l'emploi (*)</i> | | | | | 3 730 | | 1 331 | | 1 888 | | | |
| Total | 226 753 | - | 253 673 | - | 712 380 | 90 349 | 337 553 | 34 076 | 340 578 | 33 578 | 131 760 | 131 760 |

(*) Le Directeur Général et les Directeurs Généraux Adjoints bénéficient à l'instar de tout le personnel en cas de départ à la retraite d'une indemnité équivalente à 12 mois de salaires. Cet engagement est couvert par une police d'assurance.

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

Tunis, le 1^{er} Avril 2022

Les commissaires aux comptes

FINOR

MUSTAPHA MEDHIOUB

Cabinet MS Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
MOHAMED LOUZIR