



**RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

AVRIL 2013



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



Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie
Immeuble International City Center – Tour des bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.
Tél : (216) 70 728 450 – Fax : (216) 70 728 405
E-mail administration@finor.com.tn

SOMMAIRE

| | <u>Page</u> |
|-------------------------------|-------------|
| I – RAPPORT GENERAL | 3 |
| II – RAPPORT SPECIAL | 6 |
| III – ETATS FINANCIERS | 12 |

I – RAPPORT GENERAL

**ECC MAZARS**

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



Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie
Immeuble International City Center – Tour des bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.
Tél : (216) 70 728 450 – Fax : (216) 70 728 405
E-mail administration@finor.com.tn

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**Etats Financiers - Exercice Clos le 31 décembre 2012****Messieurs les Actionnaires de TUNISIE LEASING**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 29 Mai 2012, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Tunisie Leasing » pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 577 020 112 DT et un bénéfice net de 11 457 434 DT, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « Tunisie Leasing » comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, l'état des engagements hors bilan et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité des commissaires aux comptes

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

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

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

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers de la société « Tunisie Leasing » sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2012, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

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

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

Tunis, le 26 avril 2013

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

II - RAPPORT SPECIAL

**ECC MAZARS**

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



Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie
Immeuble International City Center – Tour des bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.
Tél : (216) 70 728 450 – Fax : (216) 70 728 405
E-mail administration@finor.com.tn

TUNISIE LEASING
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Etats financiers - Exercice Clos le 31 décembre 2012

Messieurs les Actionnaires de Tunisie Leasing,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée et complétée par la loi n° 2006-19 du 2 mai 2006 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 2012.

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. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice

1. Tunisie Leasing a réalisé, en 2012, des opérations de financement sous forme de billets de trésorerie auprès de la société « Tunisie Location Longue Durée ».
 - Un Billet de Trésorerie de 400 000 DT, émis le 16 Mai 2012 et échéant le 14 Août 2012, au taux facial de 4,5%. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 4 450 DT.
 - Un Billet de Trésorerie de 500 000 DT, émis le 16 Mai 2012 et échéant le 12 Novembre 2012, au taux facial de 4,8%. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 11 719 DT.
 - Un Billet de Trésorerie de 1 000 000 DT, émis le 23 Mai 2012 et échéant le 21 Août 2012, au taux facial de 4,5%. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 11 125 DT.
2. Le Conseil d'Administration de TL réuni le 30 Août 2012 a autorisé l'octroi d'une caution solidaire en faveur de Tunisie LLD, au titre d'un prêt de 1 000 000 DT contracté auprès d'Amen Bank, pour les besoins du financement de l'acquisition de véhicules.

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

L'encours des cautions données au profit de l'AMEN BANK s'élève, au 31 décembre 2012, à 1 368 650 DT.

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

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

L'encours des cautions accordées au profit de l'ATB s'élève, au 31 décembre 2012, à 974 384 DT.

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

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister Tunisie Leasing dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaire de la société avec un plafond de 150 000 DT hors taxe. Le montant des frais supportés par la Tunisie Leasing au titre de l'exercice 2012 s'élève à 150 000 DT (HT).

Le conseil d'administration réuni le 24 décembre 2012 a autorisé le renouvellement de cette convention.

Un avenant a été signé le 28 décembre 2012.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

Par ailleurs, l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2012 :

1. Le Conseil d'Administration de TL réuni le 31 juillet 2001 a autorisé son Président à donner toutes cautions solidaires en faveur de Tunisie Factoring (TF), dans laquelle TL détient directement 56,98% du capital, pour ses besoins de financement auprès du système bancaire et autres établissements financiers.

Au 31 décembre 2012, les cautions données au profit de Citibank, s'élèvent à 11 000 000 DT.

2. Tunisie Leasing (TL) a conclu le 28 juin 2011 avec sa filiale Maghreb Leasing Algérie (MLA), détenue à hauteur de 30% (dont 11,28% à travers un contrat de Portage), un troisième avenant au contrat d'assistance technique signé le 02 mai 2006 et autorisé par le Conseil d'Administration du 4 mai 2007. En vertu de cet avenant, les honoraires de TL sont portés de 150 000 € à 159 125 € par an et ce, à partir du 1^{er} avril 2011 et de 159 125 € à 169 845 € par an, à partir du 1^{er} avril 2012.

Les prestations facturées en 2012 dans ce cadre, s'élèvent à 331 000 DT.

3. La Tunisie Factoring a conclu en 2003 un contrat de bail du siège de la société avec la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT), qui a fait l'objet d'une fusion absorption par la Tunisie Leasing en 2012. Le contrat s'étend sur une période d'une année renouvelable par tacite reconduction dans les mêmes conditions avec une augmentation annuelle de 5%. Tunisie Leasing a facturé à la Tunisie Factoring le loyer du siège ainsi que les services annexes (gardiennage, nettoyage, PTT, eau et électricité) pour un montant de 162 890 DT au titre de l'exercice 2012.

4. La Tunisie Location Longue Durée a conclu en 2003 un contrat de bail du siège de la société avec la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT), qui a fait l'objet d'une fusion absorption par la Tunisie Leasing en 2012.

Le contrat s'étend sur une période d'une année renouvelable par tacite reconduction dans les mêmes conditions avec une augmentation annuelle de 5%. La Tunisie Leasing a facturé à TLLD le loyer du siège ainsi que les services annexes (gardiennage, nettoyage, PTT, eau et électricité) pour un montant de 48 132 DT au titre de l'exercice 2012.

5. TL a émis en 2009 une caution solidaire en faveur de Maghreb Leasing Algérie (MLA), dans laquelle TL détient 30%(dont 11,28% à travers un contrat de Portage) du capital, au titre d'un prêt de 500 millions de dinars algériens contracté auprès de PNB Paris-Bas (Alger) pour les besoins du financement de ses investissements.

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

Au 31 décembre 2012, le prêt garanti (en principal et en intérêts) a été totalement remboursé.

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

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

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

Tunisie Leasing a procédé au remboursement des trois premières échéances pour un montant global de 3 623 370 DT. Les dividendes encaissés par AMEN BANK au titre de l'exercice 2011 se sont élevés à D : 780 923 et imputés sur l'encours du portage.

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

7. Tunisie Leasing a réalisé, en 2011, des opérations de financement sous forme de billets de trésorerie échéant en 2012, auprès de la société « Tunisie Location Longue Durée ».
 - Un Billet de Trésorerie de 1 000 000DT, émis le 23 novembre 2011 et échéant le 21 Mai 2012, au taux facial de 4,5%. Le montant des intérêts supportés s'élève à 21 027 DT, dont 17 660 DT constaté parmi les charges de l'exercice.
 - Un Billet de Trésorerie de 500 000 DT, souscrit le 7 décembre 2011 et échéant le 4 juin 2012, au taux facial de 4,5%. Le montant des intérêts supportés s'élève à 11 002 DT, dont 9 523 DT constaté parmi les charges de l'exercice.

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- La rémunération du Président du Conseil d'Administration a été arrêtée par les comités de rémunérations du 4 Juin 2009 et Juin 2012 sur décision des Conseils d'Administration réunis le 4 Juin 2009 et le 29 Mai 2012. Cette rémunération est composée d'une indemnité annuelle et d'avantages en nature sous forme de deux voitures de fonction. Par ailleurs, le président du conseil d'Administration bénéficie d'une rémunération servie par la filiale MLA.
- Les rémunérations du Directeur Général et du Directeur Général Adjoint ont été arrêtées par le comité de rémunérations réuni en juin 2012 sur décision du Conseil d'Administration réuni le 29 Mai 2012. Ces rémunérations sont composées de salaires, de primes d'intéressement et d'avantages en nature sous forme de voitures de fonction.
- Les membres du Conseil d'Administration et les membres du Comité Permanent d'audit 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 la société Tunisie Leasing envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012, sont détaillés au niveau du tableau ci après :

| | P.C.A | | DG | | DGA | | Membres du CA et CPAI | |
|---|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | Charge de l'exercice | Passif au 31-12- 2012 |
| Avantages à court terme | 193 701 | 5 386 | 250 971 | 70 000 | 227 071 | 68 000 | 94 800 | 94 800 |
| Rémunérations brutes | 170 000 | 5 386 | 225 000 | 70 000 | 203 000 | 68 000 | - | - |
| Avantage en nature | 23 701 | - | 25 971 | - | 24 071 | - | - | - |
| Jetons de présence et autres | - | - | - | - | - | - | 94 800 | 94 800 |
| Avantages postérieurs à l'emploi (1) | | | 19 606 | | 3 482 | | | |
| | 193 701 | 5 386 | 270 577 | 70 000 | 230 553 | 68 000 | 94 800 | 94 800 |

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

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

- Une rémunération brute d'un montant de 51 190 DT (l'équivalent de 25 000 Euro), a été servie par la filiale Maghreb Leasing Algérie au Président du Conseil d'Administration ;
- Des jetons de présences ont été servis par la filiale Tunisie Factoring au Directeur

Général et au Directeur Général Adjoint pour respectivement 2 000 DT et 4 000 DT. »

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit, des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 26 avril 2013

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

III - ETATS FINANCIERS

| | Page |
|---------------------------------|-------------|
| Bilan | 13 |
| Etat des Engagements Hors Bilan | 14 |
| Etat de Résultat | 15 |
| Etat de Flux de Trésorerie | 16 |
| Notes aux Etats Financiers | 17 |

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31 décembre | | | Notes | 31 décembre | |
|--|-------|--------------------|--------------------|--|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2012 | 2011 | | | 2012 | 2011 |
| ACTIFS | | | | PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES | | | |
| | | | | PASSIFS | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 3 | 5 197 560 | 603 432 | Emprunts et ressources spéciales | | | |
| Créances sur la clientèle | | | | Concours bancaires | 11 | 6 471 546 | 10 755 267 |
| Créances de leasing : Encours Financiers | | 519 457 244 | 489 573 289 | Emprunts et dettes rattachées | 12 | 432 446 733 | 387 700 960 |
| Moins : provisions | | (16 279 971) | (14 502 071) | Total Emprunts et ressources spéciales | | 438 918 279 | 398 456 227 |
| | 4 | 503 177 273 | 475 071 218 | | | | |
| Créances de leasing : Impayés | | 19 507 819 | 21 423 884 | Autres Passifs | | | |
| Moins : provisions et produits réservés | | (12 764 763) | (14 059 751) | Dettes envers la clientèle | 13 | 14 213 401 | 13 187 566 |
| | 5 | 6 743 056 | 7 364 133 | Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 18 181 125 | 25 669 262 |
| Intérêts constatés d'avance | | (2 867 472) | (2 670 354) | Provisions pour passifs et charges | 15 | 1 103 123 | 1 020 732 |
| Total des créances sur la clientèle | | 507 052 857 | 479 764 997 | Autres | 16 | 5 594 507 | 3 939 498 |
| Portefeuille titres de placement | 6 | 557 707 | 733 202 | Total des autres Passifs | | 39 092 156 | 43 817 058 |
| Portefeuille d'investissement | | | | CAPITAUX PROPRES | | | |
| Portefeuille d'investissement brut | | 48 281 713 | 36 820 112 | Capital social | | 35 000 000 | 35 000 000 |
| Moins : provisions | | (894 803) | (112 386) | Réserves | | 37 758 998 | 33 868 843 |
| Total Portefeuille d'investissement | 7 | 47 386 910 | 36 707 726 | Résultats reportés | | 14 793 245 | 16 253 663 |
| Valeurs immobilisées | | | | Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 87 552 243 | 85 122 506 |
| Immobilisations incorporelles | | 5 075 039 | 4 599 612 | Résultat de la période | | 11 457 434 | 7 364 119 |
| Moins : amortissements | | (3 246 306) | (2 715 023) | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 17 | 99 009 677 | 92 486 625 |
| | 8 | 1 828 733 | 1 884 589 | | | | |
| Immobilisations corporelles | | 13 293 924 | 6 188 248 | | | | |
| Moins : amortissements | | (3 726 368) | (3 020 286) | | | | |
| | 9 | 9 567 556 | 3 167 962 | | | | |
| Total des valeurs immobilisées | | 11 396 289 | 5 052 551 | | | | |
| Autres actifs | 10 | 5 428 788 | 11 898 002 | | | | |
| TOTAL DES ACTIFS | | 577 020 112 | 534 759 910 | TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES | | 577 020 112 | 534 759 910 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
au 31 décembre 2012
(Montants exprimés en dinars)

| | 31 décembre | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 |
| PASSIFS EVENTUELS | 13 343 034 | 13 645 888 |
| Cautions, avals et autres garanties données | 13 343 034 | 13 645 888 |
| ENGAGEMENTS DONNES | 24 150 401 | 19 545 778 |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 19 150 401 | 19 545 778 |
| Engagements sur titres | 5 000 000 | - |
| ENGAGEMENTS RECUS | 72 380 112 | 71 997 315 |
| Garanties reçues | 4 431 151 | 7 672 508 |
| Intérêts à échoir sur contrats actifs | 67 948 961 | 64 324 807 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 10 050 320 | 6 039 033 |
| Engagements sur titres (*) | 4 050 320 | 6 039 033 |
| Emprunts extérieurs obtenus non encore encaissés | 6 000 000 | - |

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

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

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

Tunisie Leasing a procédé au remboursement des trois premières échéances pour un montant global de 3 623 370 DT. Les dividendes encaissés par AMEN BANK au titre de l'exercice 2011 se sont élevés à D : 780 923 et imputés sur l'encours du portage.

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er janvier au 31 décembre 2012
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31 décembre | |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Intérêts de crédit bail | | 44 368 451 | 41 589 852 |
| Variation des produits réservés | | (256 027) | (1 129 006) |
| Total du revenu de leasing | 18 | 44 112 424 | 40 460 846 |
| Autres produits d'exploitation | 19 | 697 201 | 859 967 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | | 44 809 625 | 41 320 813 |
| CHARGES FINANCIERES NETTES | 20 | (23 169 409) | (21 669 666) |
| PRODUITS DES PLACEMENTS | 21 | 6 684 412 | 4 492 736 |
| PRODUIT NET | | 28 324 628 | 24 143 883 |
| Charges de personnel | 22 | (6 027 126) | (5 325 990) |
| Autres charges d'exploitation | 23 | (4 088 254) | (3 753 822) |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 24 | (2 538 039) | (6 126 893) |
| Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres | 25 | (899 949) | 139 681 |
| Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées | 26 | (1 237 365) | (744 966) |
| Dotations aux provisions pour risques divers | 27 | (129 485) | (298 225) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 13 404 409 | 8 033 669 |
| Autres gains ordinaires | 28 | 455 808 | 621 562 |
| Autres pertes ordinaires | | - | (529) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 13 860 217 | 8 654 700 |
| Reprises sur provisions pour impôt différé | | 51 914 | - |
| Impôt sur les bénéfices | 29 | (2 454 697) | (1 290 581) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 11 457 434 | 7 364 119 |
| Résultat par action | 17 | 1,637 | 1,052 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Exercice | |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | 30 | 330 187 052 | 289 236 887 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 31 | (315 106 028) | (273 522 427) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | 32 | (10 267 452) | (9 857 878) |
| Intérêts payés | 33 | (20 961 945) | (20 999 198) |
| Impôts et taxes payés | 34 | (2 807 878) | (2 561 088) |
| Autres flux de trésorerie | 35 | 8 095 629 | 3 278 967 |
| | | <u>(10 860 622)</u> | <u>(14 424 736)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 36 | (868 149) | (2 107 883) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | - | 37 519 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 37 | (17 077 282) | (5 743 273) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 38 | 1 284 861 | 1 511 272 |
| | | <u>(16 660 570)</u> | <u>(6 302 365)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | 39 | (5 947 933) | (5 947 842) |
| Encaissements provenant des emprunts | 12 | 188 648 885 | 226 630 000 |
| Remboursement d'emprunts | 12 | (155 401 910) | (185 262 683) |
| Flux liés au financement à court terme | 12 | 9 100 000 | (24 600 000) |
| | | <u>36 399 042</u> | <u>10 819 475</u> |
| | | <u>8 877 849</u> | <u>(9 907 626)</u> |
| Variation de trésorerie | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | 40 | (10 151 835) | (244 209) |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période | 40 | (1 273 986) | (10 151 835) |

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 1^{er} novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les augmentations décidées par l'assemblée générale extraordinaire du 4 octobre 2012 n'ont pas été réalisées à la date de clôture.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2012 à la somme de 35.000.000 Dinars, divisé en 7.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit, et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2-1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de Tunisie Leasing sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique. Les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisiens (DT).

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

Les actifs et passifs du bilan de la société sont présentés par ordre décroissant de liquidité.

2-2 Valeurs Immobilisées

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

Les taux retenus sont les suivants :

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

2-3 Créances de leasing

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

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

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

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

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

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

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

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

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

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

2-4 Dépréciation des créances

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

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

Minimum de provision
A appliquer par classe

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

(*)En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier.

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

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 définies par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire BCT n°99-04 du 19 mars 1999.

Les garanties réelles comprennent :

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

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

2-4-2.2 La valeur du matériel en leasing

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

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

| | | |
|-----------------------|---|--|
| . Matériel standard | : | Valeur d'origine avec une décote de 33% par an d'âge |
| . Matériel spécifique | : | Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge |
| . Immeubles | : | Valeur d'origine avec une décote de 15% par an d'âge |

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

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

2-4-3 Provision à caractère général :

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

Le mode de calcul adopté par Tunisie Leasing pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1. Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :
 - Agriculture
 - Industrie manufacturière
 - BTP
 - Autres industries
 - Tourisme
 - Promotion immobilière
 - Commerce
 - Autres services
2. Pour chaque groupe de créance i , calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2007 à 2011 TMM_{gi} (en%) selon la formule suivante :

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

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
 - TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
 - n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.
3. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FSgi » traduisant l'aggravation des risques en 2012. La formule de calcul est la suivante :

$$FSgi = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2012}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2011}}$$

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

Le taux de provisionnement se calcule alors comme suit :

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

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

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

$$PCgi = \text{Engagements gi 0 et 1} \times TMMgi \times FSgi \times TPMgi$$

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

2-5 Comptabilisation des revenus

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

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

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

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

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

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

2-6 Portefeuille titres

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

Placements à court terme

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

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

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

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

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

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

Placements à long terme

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

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

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

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

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

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

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

Comptabilisation des revenus des placements

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

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

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

2-7 Emprunts

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

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

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

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

2-8 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 des 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 1^{er} janvier 2008.

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

2-9 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.

NOTE 3 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

| | 31 décembre | |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Banques | 5 190 925 | 598 376 |
| - Caisses | 6 635 | 5 056 |
| <u>Total</u> | <u>5 197 560</u> | <u>603 432</u> |

NOTE 4 : CREANCES DE LEASING : ENCOURS FINANCIERS

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

| | 31 décembre | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Créances de leasing (encours financiers) | 510 889 985 | 479 710 983 |
| - Créances échues (valeurs résiduelles échues) | 720 681 | 357 277 |
| - Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force) | 7 846 578 | 9 505 029 |
| <u>Total brut</u> | <u>519 457 244</u> | <u>489 573 289</u> |
| - Provisions pour dépréciation de l'encours classé | (14 259 468) | (12 490 026) |
| - Provisions collectives | (2 000 000) | (2 000 000) |
| - Provisions pour dépréciation des valeurs résiduelles | (20 503) | (12 045) |
| <u>Total des provisions</u> | <u>(16 279 971)</u> | <u>(14 502 071)</u> |
| <u>Soldes nets</u> | <u>503 177 273</u> | <u>475 071 218</u> |

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

| | |
|---|---------------------------|
| Solde au 31 Décembre 2011 | <u>475 071 218</u> |
| <u>Additions de la période</u> | |
| - Investissements | 270 780 415 |
| - Relocations | 3 049 121 |
| <u>Retraits de la période</u> | |
| - Remboursement des créances échues | (227 010 407) |
| - Remboursement anticipé de créances | (11 965 883) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | (1 684 784) |
| - Relocations | (2 864 766) |
| - Radiations | (419 742) |
| <u>Provisions de la période</u> | |
| - Dotations | (5 643 152) |
| - Reprises | 3 865 253 |
| Solde au 31 décembre 2012 | <u>503 177 273</u> |

4.1 : Analyse par secteur d'activité

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

| | 31 décembre | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Agriculture | 19 612 152 | 19 297 482 |
| Bâtiments TP | 55 830 617 | 56 160 188 |
| Industrie | | |
| Agro-alimentaire | 26 916 077 | 25 755 629 |
| Chimie | 19 249 506 | 17 256 294 |
| Energie | 612 433 | 982 800 |
| Textile | 11 199 505 | 10 964 558 |
| Mines | 161 105 | 267 074 |
| Autres industries | 76 250 169 | 74 567 919 |
| Tourisme | | |
| Hôtellerie | 3 099 014 | 3 971 844 |
| Agences de voyage | 2 398 351 | 2 918 600 |
| Location de voiture | 31 290 809 | 30 244 432 |
| Autres Tourisme | 4 916 280 | 4 256 359 |
| Commerce et service | | |
| Commerce | 115 683 649 | 102 988 742 |
| Transport | 45 827 040 | 48 942 207 |
| Audio-visuel | 385 766 | 290 770 |
| Professions libérales | 34 814 703 | 30 458 440 |
| Autres Services | 71 210 068 | 60 249 950 |
| Total | 519 457 244 | 489 573 289 |

4.2 : Analyse par type de matériel

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

| | 31 décembre | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Matériel de transport léger | 159 802 056 | 152 008 983 |
| Matériel de transport léger Utilitaire | 44 596 699 | 37 467 308 |
| Matériel de transport lourd | 59 701 531 | 57 772 196 |
| Matériel BTP | 70 920 179 | 72 320 579 |
| Equipement industriel | 54 936 376 | 45 347 572 |
| Equipement informatique | 3 865 174 | 3 326 787 |
| Autres | 56 187 991 | 55 094 334 |
| Sous total | 450 010 006 | 423 337 759 |
| Immeubles de bureaux | 31 732 351 | 26 496 508 |
| Immeubles industriels ou commerciaux | 37 714 888 | 39 739 022 |
| Total | 519 457 244 | 489 573 289 |

4.3 : Analyse par maturité

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

| | 31 décembre | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Paiements minimaux sur contrats actifs | 564 257 924 | 527 701 876 |
| A recevoir dans moins d'1 an | 222 508 050 | 207 006 492 |
| A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 331 180 278 | 306 225 710 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 10 569 595 | 14 469 674 |
| Produits financiers non acquis | 67 948 961 | 64 324 807 |
| Encours contrats actifs (1) | 496 308 962 | 463 164 248 |
| A recevoir dans moins d'1 an | 188 945 805 | 175 466 659 |
| A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 297 794 126 | 274 372 625 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 9 569 032 | 13 324 964 |
| Créances en cours (2) | 7 846 578 | 9 505 029 |
| Créances échues (3) | 720 681 | 357 277 |
| Contrats suspendus (contentieux) (4) | 14 581 023 | 16 546 735 |
| Encours global: (1)+(2)+(3)+(4) | 519 457 244 | 489 573 289 |

NOTE 5 : CREANCES DE LEASING : IMPAYES

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

| | 31 décembre | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| <u>Clients ordinaires</u> | | |
| - Impayés | 9 013 420 | 9 693 749 |
| - Intérêts de retard à facturer | 80 000 | 156 792 |
| <u>Montant brut</u> | <u>9 093 420</u> | <u>9 850 541</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions | (1 168 417) | (1 780 884) |
| - Produits réservés (*) | (1 181 161) | (1 075 067) |
| <u>Montant net</u> | <u>6 743 842</u> | <u>6 994 590</u> |
| <u>Clients litigieux</u> | | |
| - Impayés | 10 265 841 | 11 424 785 |
| - Créances radiées | 148 558 | 148 558 |
| <u>Montant brut</u> | <u>10 414 399</u> | <u>11 573 343</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions | (8 466 264) | (9 243 817) |
| - Produits réservés | (1 787 044) | (1 768 407) |
| - Provisions sur créances radiées | (148 558) | (148 558) |
| <u>Montant net</u> | <u>12 533</u> | <u>412 561</u> |
| -Agiors réservés sur opérations de consolidation et de relocation | (13 319) | (43 018) |
| <u>Solde créances de leasing : Impayés</u> | <u>6 743 056</u> | <u>7 364 133</u> |

(*) Dont 478 826 DT des agios réservés sur des créances ordinaires.

NOTE 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (suite)

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|---|--------------------|--|-------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------|
| | A | B 1 | B 2 | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | | | |
| Encours financiers | 444 874 713 | 52 001 441 | 2 739 859 | 3 029 000 | 16 812 231 | 519 457 244 |
| Impayés (1) | 2 000 350 | 4 766 706 | 924 867 | 563 772 | 11 023 566 | 19 279 261 |
| Avances et acomptes reçus (*) | (6 570 634) | (71 634) | | (518) | (1 191 687) | (7 834 473) |
| Produits à recevoir | 80 000 | | | | | 80 000 |
| ENCOURS GLOBAL | 440 384 429 | 56 696 513 | 3 664 726 | 3 592 254 | 26 644 110 | 530 982 032 |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) (2) | | | 0,68% | 0,67% | 5,17% | |
| | | | 6,51% | | | |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 18 947 586 | 202 815 | - | - | - | 19 150 401 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 459 332 015 | 56 899 328 | 3 664 726 | 3 592 254 | 26 644 110 | 550 132 433 |
| Produits réservés | - | - | 249 863 | 217 978 | 2 034 857 | 2 502 698 |
| Provisions affectées sur les impayés | - | - | 367 878 | 281 625 | 8 985 177 | 9 634 680 |
| Provisions affectées sur les encours | - | - | 51 275 | 1 098 774 | 13 109 419 | 14 259 468 |
| TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES | - | - | 669 016 | 1 598 377 | 24 129 453 | 26 396 846 |
| ENGAGEMENTS NETS | 459 332 015 | 56 899 328 | 2 995 710 | 1 993 877 | 2 514 657 | 523 735 587 |
| Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (3) | | | 18,26% | 44,49% | 86,68% | |
| | | | 75,22% | | | |

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

(1) Impayés hors créances radiées d'un montant de 148 558 DT, totalement provisionnées.

(2) Le ratio des actifs non performants s'établit au 31 Décembre 2012 à 6,51% contre 8,66% au 31 Décembre 2011.

(3) Le ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit au 31 Décembre 2012 à 75,22% contre 59,13% au 31 Décembre 2011.

NOTE 6 : PORTEFEUILLE DE PLACEMENT

L'analyse des titres de placement se présente comme suit :

| | 31 décembre | |
|--|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Tunisie Sicav | - | 57 963 |
| POULINA G H | 69 600 | 69 600 |
| STAR | 200 100 | 200 100 |
| BH | 56 395 | 56 395 |
| Les Ciments de Bizerte | 500 020 | 500 020 |
| | <u>826 115</u> | <u>884 078</u> |
| <u>Montant brut</u> | | |
| Provisions pour dépréciation des titres de placement | (268 408) | (150 876) |
| | <u>557 707</u> | <u>733 202</u> |
| <u>Montant net</u> | | |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

| | 31 décembre | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Titres de participation | 37 610 011 | 25 710 381 |
| Titres immobilisés | 9 566 625 | 7 333 225 |
| Avances sur acquisitions de titres | 4 404 293 | 2 415 580 |
| Prêts au personnel | 1 392 880 | 1 114 909 |
| Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel | 281 647 | 218 860 |
| Dépôts et cautionnements versés | 26 257 | 27 157 |
| | <u>53 281 713</u> | <u>36 820 112</u> |
| <u>Montant brut</u> | | |
| A déduire : | | |
| Versements restant à effectuer sur titres | (5 000 000) | - |
| | <u>48 281 713</u> | <u>36 820 112</u> |
| <u>Montant libéré</u> | | |
| A déduire : | | |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | (731 917) | (50 000) |
| Provisions pour dépréciation des titres immobilisés | (143 410) | (42 910) |
| Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés | (17 880) | (17 880) |
| Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel | (1 596) | (1 596) |
| | <u>47 386 910</u> | <u>36 707 726</u> |
| <u>Montant net</u> | | |

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|---|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| <u>Soldes au 31 Décembre 2011</u> | 25 710 381 | 25 710 381 | - |
| Additions de l'exercice | | | |
| - Clinique El Amen Beja | 31 800 | 31 800 | - |
| - Tunisie Valeurs | 1 500 000 | 1 500 000 | - |
| - Amen Finance Company | 10 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| - Ennakl | 4 998 650 | 4 998 650 | - |
| Retraits de l'exercice | | | |
| - Annulation titres SIMT suite à l'opération de fusion absorption | (4 330 820) | (4 330 820) | - |
| Diminution des participations par réduction de capital | | | |
| - Tuninvest Innovations Sicar | (300 000) | (300 000) | - |
| <u>Soldes au 31 décembre 2012</u> | <u>37 610 011</u> | <u>32 610 011</u> | <u>5 000 000</u> |

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| <u>Soldes au 31 Décembre 2011</u> | 7 333 225 | 7 333 225 | - |
| Additions de l'exercice | | | |
| - Société Agricole SIDI OTHMEN | 2 500 000 | 2 500 000 | - |
| Cessions de l'exercice | | | |
| - Golden Yasmin Loisirs | (100 000) | (100 000) | - |
| - Société Touristique "OCEANA" | (166 600) | (166 600) | - |
| <u>Soldes au 31 décembre 2012</u> | <u>9 566 625</u> | <u>9 566 625</u> | <u>-</u> |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT (suite)

Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2012 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'action</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Partie non libérée</u> | <u>Provision</u> | <u>Date souscription</u> | <u>% détenu</u> |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|--------------------------|-----------------|
| <u>Entreprises liées</u> | | | | | | | |
| Tunisie LLD | 2 486 | 100,000 | 53 698 | | | 2003/2010 | 99,44% |
| Maghreb Leasing Algerie | 655 185 | | 10 665 481 | | | 2006/2009 | 18,72% |
| Tunisie Factoring | 569 765 | 10,000 | 2 768 373 | | | 1999/2010 | 56,98% |
| S.P.C.S | 149 990 | 10,000 | 1 499 900 | | | 2009 | 30,00% |
| Total Entreprises liées | | | 14 987 452 | - | - | | |
| <u>Entreprises associées</u> | | | | | | | |
| Tuninvest Sicar | 352 645 | 1,000 | 521 084 | | | 1994/2001/2002 | 36,51% |
| Tunisie Sicar | 21 999 | 10,000 | 219 990 | | | 1997 | 44,00% |
| Tunisie Valeurs | 30 000 | 100,000 | 3 117 699 | | | 1991/92/96/98/2004/2012 | 30,00% |
| Tuninvest International Sicar | 12 500 | 10,000 | 125 000 | | | 1998 | 25,00% |
| Tuninvest Innovations Sicar | 120 000 | 10,000 | 1 200 000 | | | 2002 | 27,27% |
| Total Entreprises associées | | | 5 183 773 | - | - | | |
| <u>Autres</u> | | | | | | | |
| S T I F | 1 | 10,000 | 10 | | | 2000 | - |
| Société moderne de titrisation | 500 | 100,000 | 50 000 | | 50 000 | 2002 | 10,00% |
| Esprit | 6 100 | 10,000 | 61 000 | | | 2003/2007 | 3,05% |
| Clinique El Amen La Marsa S.A | 420 | 100,000 | 42 000 | | | 2010 | 1,14% |
| Amen Santé | 19 234 | 10,000 | 192 340 | | | 2009/2010 | 1,54% |
| Alios Finance | 44 762 | | 812 886 | | | 2006 | 4,60% |
| FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT | 1 000 | 1 000,000 | 1 000 000 | | | 2010 | 33,33% |
| Academie des Banques et Finances "ABF" | 1 | 100,000 | 100 | | | 2010 | - |
| Clinique El Amen Beja | 2 818 | 100,000 | 281 800 | | | 2010/2012 | 4,34% |
| Amen Finance Company | 100 000 | 100,000 | 10 000 000 | 5 000 000 | | 2012 | 10,00% |
| Ennakl | 389 000 | 1,000 | 4 998 650 | | 681 917 | 2012 | 1,30% |
| Total Autres | | | 17 438 786 | 5 000 000 | 731 917 | | |
| Total Titres de participation | | | 37 610 011 | 5 000 000 | 731 917 | | |

Les titres immobilisés s'analysent au 31 décembre 2012 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'action</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Partie non libérée</u> | <u>Provision</u> | <u>Date souscription</u> | <u>Observation</u> |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|--------------------------|--------------------|
| * B.T.S | 500 | 10,000 | 5 000 | | | 1997 | |
| * Tourisme Balnéaire et Saharien | 4 291 | 10,000 | 42 910 | | 42 910 | 2000 | (*) |
| * Société BYZACENE | 1 005 | 100,000 | 100 500 | | 100 500 | 2006 | (*) |
| * Société Golden Yasmin Loisirs | 20 000 | 10,000 | 200 000 | | | 2008 | (*) |
| * M.B.G | 20 000 | 100,000 | 2 000 000 | | | 2009 | (*) |
| * Marble & Limestone Blocks "M.L.B" | 9 990 | 18,500 | 184 815 | | | 2009 | (*) |
| * Société Méhari Beach Tabarka | 10 000 | 100,000 | 1 000 000 | | | 2009 | (*) |
| * Société Touristique "OCEANA" | 3 334 | 100,000 | 333 400 | | | 2009 | (*) |
| * Société COMETE IMMOBILIERE | 3 000 | 100,000 | 300 000 | | | 2010 | |
| * Société YASMINE | 250 000 | 10,000 | 2 500 000 | | | 2011 | (*) |
| * SERTS | 40 000 | 10,000 | 400 000 | | | 2011 | (*) |
| * Société Agricole SIDI OTHMEN | 25 000 | 100,000 | 2 500 000 | | | 2012 | (*) |
| | | | 9 566 625 | - | 143 410 | | |

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

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012
(Montants exprimés en dinars)

NOTE 8 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | Valeur comptable nette |
|---------------|----------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Apport de Fusion | Acquisition | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Fin de période | |
| Logiciels | 20% et 33,33% | 4 599 612 | - | 475 427 | 5 075 039 | 2 715 023 | 531 283 | 3 246 306 | 1 828 733 |
| TOTAUX | | 4 599 612 | - | 475 427 | 5 075 039 | 2 715 023 | 531 283 | 3 246 306 | 1 828 733 |

NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Apport de Fusion | Acquisition | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Fin de période | |
| Terrain | | 38 751 | 2 197 320 | - | 2 236 071 | - | - | - | 2 236 071 |
| Constructions | 5% | 1 808 228 | 3 477 944 | - | 5 286 172 | 180 111 | 264 309 | 444 420 | 4 841 753 |
| Constructions sur sol d'autrui | 20% | 30 670 | - | - | 30 670 | 30 670 | - | 30 670 | - |
| Matériel de transport | 20% | 527 662 | - | - | 527 662 | 267 837 | 92 405 | 360 242 | 167 420 |
| Mobilier de bureau | 10% | 886 557 | 23 139 | 38 799 | 948 495 | 619 610 | 55 980 | 675 590 | 272 905 |
| Matériel informatique | 33% | 1 683 715 | - | 24 596 | 1 708 311 | 1 440 653 | 138 838 | 1 579 491 | 128 820 |
| Installations générales | 10% | 771 446 | 1 014 551 | 29 350 | 1 815 347 | 481 406 | 154 550 | 635 956 | 1 179 391 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | 441 219 | - | 299 977 | 741 196 | - | - | - | 741 196 |
| TOTAUX | | 6 188 248 | 6 712 954 | 392 722 | 13 293 924 | 3 020 286 | 706 082 | 3 726 368 | 9 567 556 |

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 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

| | 31 décembre | |
|---|------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Frais d'émission des emprunts | 935 415 | 839 209 |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes | 7 514 | 7 514 |
| - Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes | 355 280 | 1 752 568 |
| - Avances et acomptes au personnel | 19 815 | 10 957 |
| - Crédit de TVA | - | 2 511 798 |
| - Etat, crédit d'impôts sur les sociétés | - | 1 002 705 |
| - Etat, crédit d'impôts sur les sociétés SIMT | 312 798 | - |
| - Compte courant S I M T | - | 1 639 381 |
| - Compte courant Tunisie LLD | 31 905 | 40 647 |
| - Compte courant MLA | 257 761 | 196 871 |
| - Adhérents, contrats résiliés | 23 174 | 23 174 |
| - Autres comptes débiteurs | 430 805 | 534 028 |
| - Produits à recevoir des tiers | 2 468 473 | 2 385 328 |
| - Produits à recevoir sur contrats de portages | 130 982 | 372 759 |
| - Compte d'attente | 479 249 | 464 422 |
| - Charges constatées d'avance | 559 324 | 653 254 |
| <u>Total brut</u> | <u>6 012 495</u> | <u>12 434 615</u> |
| A déduire | | |
| - Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs | (39 636) | (39 636) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes adhérents | (23 457) | (23 457) |
| - Provisions pour dépréciation du compte d'attente | (52 374) | (52 374) |
| - Provisions pour dépréciation du compte courant MLA | (256 480) | (195 590) |
| - Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs | (211 760) | (225 556) |
| <u>Total net</u> | <u>5 428 788</u> | <u>11 898 002</u> |

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
AU 31 DECEMBRE 2012
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux de résorption | Valeur brute | | | | Résorptions | | | | Valeur comptable nette |
|-------------------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------------|----------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Addition | Transfert | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Transfert | Fin de période | |
| Frais d'émission des emprunts | Durée de l'emprunt | 2 936 826 | 553 138 | 916 973 | 2 572 991 | 2 097 617 | 456 932 | 916 973 | 1 637 576 | 935 415 |
| TOTAUX | | 2 936 826 | 553 138 | 916 973 | 2 572 991 | 2 097 617 | 456 932 | 916 973 | 1 637 576 | 935 415 |

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

NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

| | 31 décembre | |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Banques, découverts | 6 471 546 | 10 755 267 |
| <u>Total</u> | <u>6 471 546</u> | <u>10 755 267</u> |

NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

| | 31 décembre | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Emprunts | | |
| - Banques locales | 94 360 139 | 95 163 938 |
| - Banques étrangères | 71 495 207 | 48 686 961 |
| - Emprunts obligataires | 212 000 000 | 200 630 000 |
| - Billets de trésorerie | 46 100 000 | 37 000 000 |
| <u>Total emprunts</u> | <u>423 955 346</u> | <u>381 480 898</u> |
| Dettes rattachées | | |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 1 658 113 | 669 962 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 643 310 | 518 783 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 6 124 078 | 4 966 869 |
| - Intérêts courus sur billets de trésorerie | 65 886 | 64 449 |
| <u>Total dettes rattachées</u> | <u>8 491 387</u> | <u>6 220 062</u> |
| <u>Total</u> | <u>432 446 733</u> | <u>387 700 960</u> |

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

NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Apport de fusion | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| BANQUES LOCALES | 95 163 938 | 84 000 000 | 127 473 | 84 931 272 | 94 360 139 | 15 097 158 | 79 262 981 |
| * AMEN BANK | 1 250 000 | - | - | 1 250 000 | - | - | - |
| * AMEN BANK (SIMT) | - | - | 127 473 | 62 139 | 65 334 | - | 65 334 |
| * AMEN BANK 2011 | 18 747 271 | - | - | 4 831 027 | 13 916 244 | - | 13 916 244 |
| * AMEN BANK 2012 | - | 15 000 000 | - | 3 454 773 | 11 545 227 | 1 597 157 | 9 948 070 |
| * AL BARAKA BANK | 25 000 000 | 44 000 000 | - | 50 000 000 | 19 000 000 | - | 19 000 000 |
| * A.B.C TUNISIE | 3 000 000 | - | - | 2 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| * A.B.C TUNISIE | - | 4 000 000 | - | - | 4 000 000 | - | 4 000 000 |
| * A.B.C TUNISIE | - | 5 000 000 | - | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 |
| * CITIBANK | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | - | - |
| * CITIBANK | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 | - | - | - |
| * CITIBANK | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | - | - |
| * CITIBANK | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | - | - |
| * CITIBANK | - | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 |
| * CITIBANK | - | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 |
| * CITIBANK | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 | - | - | - |
| * CITIBANK | - | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| * CITIBANK | - | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| * CITIBANK | - | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| * CITIBANK | - | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| * CITIBANK | - | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 2009 | 6 000 000 | - | - | 2 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 2010 | 8 000 000 | - | - | 2 000 000 | 6 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 |
| * BIAT 2009/1 | 2 500 000 | - | - | 1 000 000 | 1 500 000 | 500 000 | 1 000 000 |
| * BIAT 2009/2 | 5 500 000 | - | - | 2 000 000 | 3 500 000 | 1 500 000 | 2 000 000 |
| * BIAT 2010 | 7 000 000 | - | - | 2 000 000 | 5 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 |
| * BIAT 2011 | 9 166 667 | - | - | 3 333 333 | 5 833 334 | 2 500 001 | 3 333 333 |
| BANQUES ETRANGERES | 48 686 961 | 38 278 885 | - | 15 470 638 | 71 495 207 | 52 706 360 | 18 788 847 |
| * BEI (credit participatif) | 154 398 | - | - | - | 154 398 | - | - |
| * B.E.I | 3 026 572 | - | - | 1 058 371 | 1 968 201 | - | 1 105 389 |
| * B.E.I | 11 201 712 | - | - | 3 627 949 | 7 573 763 | - | 3 732 892 |
| * B.E.I | 9 390 282 | - | - | 2 611 970 | 6 778 312 | - | 2 668 139 |
| * B.E.I | 2 046 935 | - | - | 571 404 | 1 475 531 | 893 479 | 582 052 |
| * B.E.I | 7 805 677 | - | - | 1 888 362 | 5 917 315 | 3 987 425 | 1 929 890 |
| * B.E.I | 2 330 368 | - | - | 562 975 | 1 767 393 | 1 191 538 | 575 855 |
| * B.E.I | - | 1 818 263 | - | 144 596 | 1 673 667 | - | 292 875 |
| * B.E.I | - | 2 016 357 | - | 137 005 | 1 879 352 | 1 602 192 | 277 160 |
| * B.E.I | - | 2 016 879 | - | 136 991 | 1 879 888 | 1 602 734 | 277 154 |
| * B.E.I | - | 24 437 941 | - | - | 24 437 941 | 21 090 500 | 3 347 441 |
| * PROPARCO | 150 011 | - | - | 150 011 | - | - | - |
| * PROPARCO | 12 000 000 | - | - | 4 000 000 | 8 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |
| * OPEC FUND | 581 005 | - | - | 581 005 | - | - | - |
| * BIRD 2012 | - | 7 989 445 | - | - | 7 989 445 | - | - |
| TOTAL DES CREDITS BANCAIRES | 143 850 898 | 122 278 885 | 127 473 | 100 401 910 | 165 855 346 | 67 803 518 | 98 051 828 |

NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Apport de fusion | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|--|---------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | | | | | | | |
| * Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2007" | 4 000 000 | - | - | 4 000 000 | - | - | - |
| * Emprunt obligataire 2007 I | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 | - | - | - |
| * Emprunt obligataire 2007 II | 6 000 000 | - | - | 3 000 000 | 3 000 000 | - | 3 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2008 I | 6 000 000 | - | - | 3 000 000 | 3 000 000 | - | 3 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2008 II | 6 000 000 | - | - | 3 000 000 | 3 000 000 | - | 3 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2008 III | 9 000 000 | - | - | 3 000 000 | 6 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2009 I | 9 000 000 | - | - | 3 000 000 | 6 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| * Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2009" | 12 000 000 | - | - | 4 000 000 | 8 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2009 II | 12 000 000 | - | - | 3 000 000 | 9 000 000 | 6 000 000 | 3 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2010 I | 16 000 000 | - | - | 4 000 000 | 12 000 000 | 8 000 000 | 4 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2010 II | 24 000 000 | - | - | 6 000 000 | 18 000 000 | 12 000 000 | 6 000 000 |
| * Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2010" | 20 000 000 | - | - | 4 000 000 | 16 000 000 | 12 000 000 | 4 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2011 I | 30 000 000 | - | - | 6 000 000 | 24 000 000 | 18 000 000 | 6 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2011 II | 30 000 000 | - | - | 6 000 000 | 24 000 000 | 18 000 000 | 6 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2011 III | 13 630 000 | 16 370 000 | - | - | 30 000 000 | 24 000 000 | 6 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2012 I | - | 30 000 000 | - | - | 30 000 000 | 26 482 000 | 3 518 000 |
| * Emprunt obligataire 2012 II | - | 20 000 000 | - | - | 20 000 000 | 20 000 000 | - |
| TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 200 630 000 | 66 370 000 | - | 55 000 000 | 212 000 000 | 154 482 000 | 57 518 000 |
| <u>AUTRES EMPRUNTS</u> | | | | | | | |
| * BILLETS DE TRESORERIE | 37 000 000 | 172 800 000 | - | 163 700 000 | 46 100 000 | 1 500 000 | 44 600 000 |
| TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS | 37 000 000 | 172 800 000 | - | 163 700 000 | 46 100 000 | 1 500 000 | 44 600 000 |
| TOTAL GENERAL | 381 480 898 | 361 448 885 | 127 473 | 319 101 910 | 423 955 346 | 223 785 518 | 200 169 828 |

NOTE 13 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| | 31 décembre | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Avances et acomptes reçus des clients | 7 834 473 | 6 632 235 |
| - Dépôts et cautionnements reçus | 6 378 928 | 6 555 331 |
| <u>Total</u> | <u>14 213 401</u> | <u>13 187 566</u> |

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

| | 31 décembre | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| <u>Fournisseurs d'exploitation</u> | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 283 426 | 220 375 |
| - Factures non parvenues | 504 821 | 491 376 |
| <u>Sous total</u> | <u>788 247</u> | <u>711 751</u> |
| <u>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</u> | | |
| - Factures d'achats | 1 677 731 | 1 424 352 |
| - Effets à payer | 15 410 365 | 23 215 689 |
| - Factures non parvenues | 89 524 | 98 387 |
| - Retenues de garantie | 215 258 | 219 083 |
| <u>Sous total</u> | <u>17 392 878</u> | <u>24 957 511</u> |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u> | <u>18 181 125</u> | <u>25 669 262</u> |

NOTE 15 : PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES

Les provisions pour passifs et charges se détaillent par nature comme suit :

| | 31 décembre | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Autres provisions pour risques | 1 103 123 | 1 020 732 |
| <u>Total des provisions</u> | <u>1 103 123</u> | <u>1 020 732</u> |

NOTE 16 : AUTRES

Le détail des autres passifs est le suivant :

| | 31 décembre | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Personnel, rémunérations dues | 2 585 | 948 |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 648 848 | 517 507 |
| - Personnel, autres charges à payer | 469 098 | 562 279 |
| - Etat, retenues sur salaires | 99 432 | 133 064 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 417 138 | 586 364 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux | 36 932 | 4 587 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices | 940 043 | - |
| - Etat, TVA à payer | 723 912 | - |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 33 267 | 34 430 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 12 018 | 9 951 |
| - C.N.S.S | 332 073 | 344 705 |
| - Autres comptes créditeurs | 641 346 | 813 340 |
| - Diverses charges à payer | 185 000 | 169 929 |
| - Charges à payer sur contrats de portage | 794 955 | 702 844 |
| - Produits constatés d'avance | 50 205 | 59 550 |
| - Impôt différé suite à l'opération de fusion | 207 655 | - |
| <u>Total</u> | <u>5 594 507</u> | <u>3 939 498</u> |

NOTE 17 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | 31 décembre | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Capital social | (A) 35 000 000 | 35 000 000 |
| - Réserve légale | (B) 3 500 000 | 3 500 000 |
| - Réserve spéciale de réinvestissement | 6 992 000 | 4 092 000 |
| - Autres réserves | 3 776 843 | 3 776 843 |
| - Prime d'émission | 22 500 000 | 22 500 000 |
| - Boni de fusion | 990 155 | - |
| - Résultats reportés | 14 793 245 | 16 253 663 |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u> | <u>87 552 243</u> | <u>85 122 506</u> |
| Résultat de la période | 11 457 434 | 7 364 119 |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | (D) <u>99 009 677</u> | <u>92 486 625</u> |
| <u>Résultat par action:</u> | | |
| Résultat de la période (1) | 11 457 434 | 7 364 119 |
| Nombre d'actions (2) | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Résultat par action (1) / (2) | (C) 1,637 | 1,052 |

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2012 à la somme de 35.000.000 Dinars divisé en 7.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

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

La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

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

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

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
ARRETE AU 31 décembre 2012
(Montants exprimés en dinars)

| | Capital social | Prime d'émission | Boni de fusion | Réserve légale | Réserves spéciales de réinvestissement | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-------------------|-------------------|----------------|------------------|--|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31 Décembre 2010 | 35 000 000 | 22 500 000 | - | 3 450 000 | 1 000 000 | 3 776 843 | 15 170 076 | 10 175 587 | 91 072 506 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 24/05/2011 | | | | 50 000 | 3 092 000 | | 7 033 587 | (10 175 587) | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2010 | | | | | | | (5 950 000) | | (5 950 000) |
| Résultat au 31 décembre 2011 | | | | | | | | 7 364 119 | 7 364 119 |
| Solde au 31 Décembre 2011 | 35 000 000 | 22 500 000 | - | 3 500 000 | 4 092 000 | 3 776 843 | 16 253 663 | 7 364 119 | 92 486 625 |
| Affectations approuvées par l'AGO du 29/05/2012 | | | | | 2 900 000 | | 4 464 119 | (7 364 119) | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2011 | | | | | | | (5 950 000) | | (5 950 000) |
| Fusion absorption de la SIMT | | | 990 155 | | | | 25 463 | | 1 015 618 |
| Résultat au 31 décembre 2012 | | | | | | | | 11 457 434 | 11 457 434 |
| Solde au 31 décembre 2012 | 35 000 000 | 22 500 000 | 990 155 | 3 500 000 | 6 992 000 | 3 776 843 | 14 793 245 | 11 457 434 | 99 009 677 |

NOTE 18 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

| | 31 décembre | |
|---|--------------------------|---------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Intérêts conventionnels | 42 642 804 | 40 390 243 |
| Intérêts intercalaires | 639 838 | 300 696 |
| Intérêts de retard | 1 085 809 | 898 913 |
| <u>Total intérêts de crédits bail</u> | <u>44 368 451</u> | <u>41 589 852</u> |
| - Produits réservés de la période | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers | (609 430) | (1 026 923) |
| . Intérêts de retard | (750 062) | (347 306) |
| - Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 830 476 | 102 622 |
| . Intérêts de retard antérieurs | 272 989 | 142 601 |
| <u>Variation des produits réservés</u> | <u>(256 027)</u> | <u>(1 129 006)</u> |
| <u>Total des revenus de leasing</u> | <u>44 112 424</u> | <u>40 460 846</u> |

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

| | 31 décembre | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 169 749 | 373 572 |
| - Commissions d'assurance | 527 452 | 486 395 |
| <u>Total des autres produits d'exploitation</u> | <u>697 201</u> | <u>859 967</u> |

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | 31 décembre | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Intérêts des emprunts obligataires | 11 855 763 | 10 090 778 |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux | 4 772 638 | 4 538 241 |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers | 2 484 118 | 3 318 053 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 456 932 | 402 146 |
| <u>Total des charges financières des emprunts</u> | <u>19 569 451</u> | <u>18 349 218</u> |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | 847 854 | 697 834 |
| - Intérêts sur opérations de financement | 2 446 720 | 2 090 051 |
| - Pénalités fiscales et sociales | 4 401 | - |
| - Charges financières sur contrat de portage des titres MLA | 300 031 | 389 578 |
| - Pertes de change | 17 501 | - |
| - Gains de change | (16 994) | - |
| - Autres | 445 | 142 985 |
| <u>Total des autres charges financières</u> | <u>3 599 958</u> | <u>3 320 448</u> |
| <u>Total général</u> | <u>23 169 409</u> | <u>21 669 666</u> |

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | 31 décembre | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Produits des participations | 6 580 986 | 4 136 792 |
| - Produits des titres Immobilisés | 17 698 | 240 442 |
| - Revenus des autres créances immobilisées | 75 154 | 70 539 |
| - Produits nets sur cession de valeurs mobilières | 10 574 | 44 963 |
| <u>Total</u> | <u>6 684 412</u> | <u>4 492 736</u> |

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | 31 décembre | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Salaires et compléments de Salaires | 4 231 442 | 3 646 662 |
| - Bonus | 400 000 | 345 000 |
| - Indemnités représentatives de frais | 127 206 | 133 449 |
| - Cotisations de sécurité sociale sur salaires | 833 129 | 753 634 |
| - Autres charges sociales | 435 349 | 447 245 |
| <u>Total</u> | <u>6 027 126</u> | <u>5 325 990</u> |

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| | 31 décembre | |
|--|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Achat de matières et fournitures | 97 915 | 88 213 |
| <u>Total des achats</u> | 97 915 | 88 213 |
| - Locations | 137 871 | 344 769 |
| - Charges locatives et de copropriété | 100 597 | 95 540 |
| - Entretien et réparations | 271 412 | 255 366 |
| - Primes d'assurances | 64 649 | 78 716 |
| - Etudes, recherches et divers services extérieurs | 436 334 | 353 357 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | 1 010 863 | 1 127 748 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 1 008 250 | 868 114 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 189 679 | 219 899 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 661 250 | 567 532 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 349 298 | 265 473 |
| - Services bancaires et assimilés | 300 440 | 309 457 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | 2 508 917 | 2 230 475 |
| - Jetons de présence | 64 800 | 64 800 |
| - Frais du contentieux | 3 486 | 1 545 |
| - Autres | 11 911 | 7 384 |
| <u>Total des charges diverses</u> | 80 197 | 73 729 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 128 885 | 112 478 |
| - T.C.L | 163 605 | 100 000 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 97 872 | 21 179 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | 390 362 | 233 657 |
| <u>Total général</u> | 4 088 254 | 3 753 822 |

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

| | 31 décembre | |
|--|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances | 8 392 972 | 7 431 529 |
| - Dotations aux provisions collectives (*) | - | 2 000 000 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (5 854 933) | (3 295 181) |
| - Créances radiées | 2 311 154 | 2 203 046 |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances | (2 150 159) | (2 014 953) |
| - Annulation de produits réversés sur créances radiées | (160 995) | (188 093) |
| - Encaissement sur créances radiées | - | (9 455) |
| <u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u> | 2 538 039 | 6 126 893 |

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

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

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

| | 31 décembre | |
|--|-----------------------|-------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement | 117 532 | - |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés | 100 500 | - |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 681 917 | - |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation | - | (139 681) |
| <u>Total</u> | <u>899 949</u> | <u>(139 681)</u> |

NOTE 26 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

Les dotations de l'exercice aux amortissements des valeurs immobilisées se détaillent ainsi :

| | 31 décembre | |
|--|-------------------------|-----------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 531 283 | 319 978 |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles | 706 082 | 424 988 |
| <u>Total</u> | <u>1 237 365</u> | <u>744 966</u> |

NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

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

| | 31 décembre | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 60 890 | 29 877 |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges | 82 391 | 385 524 |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (13 796) | (97 176) |
| - Reprises de provisions pour risques et charges | - | (20 000) |
| <u>Total</u> | <u>129 485</u> | <u>298 225</u> |

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | 31 décembre | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | - | 296 |
| - Intérêts sur compte courant de SIMT | - | 133 153 |
| - Produits sur assistance technique MLA | 330 751 | 299 571 |
| - Autres produits | 125 057 | 188 542 |
| <u>Total</u> | <u>455 808</u> | <u>621 562</u> |

NOTE 29 : IMPOT SUR LES BENEFICES

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

| | 31 décembre | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Bénéfice comptable | 13 860 217 | 8 654 700 |
| A réintégrer | | |
| - Dotations aux provisions comptables | 9 436 202 | 9 846 931 |
| - Charges financières relatives au portage MLA | 300 031 | - |
| - Plus Value de fusion | 173 046 | - |
| - Diverses charges non déductibles | 148 157 | 132 309 |
| - Provisions fiscales constituées en 2009/2008 pour affaires douteuses | 3 553 888 | 3 557 241 |
| A déduire | | |
| - Reprises sur provisions comptables | 13 796 | 163 943 |
| - Dividendes | 5 198 017 | 2 585 561 |
| - Reprises sur provisions fiscales constituées en 2009/2008 pour affaires douteuses | 3 553 888 | 3 557 241 |
| <u>Bénéfice fiscal avant provisions</u> | <u>18 705 840</u> | <u>15 884 436</u> |
| Provisions pour créances douteuses | 8 392 972 | 9 431 530 |
| Provisions pour dépréciation de titres cotés | 799 449 | - |
| <u>Bénéfice fiscal</u> | <u>9 513 419</u> | <u>6 452 906</u> |
| A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions soumises au minimum d'impôt | 2 500 000 | 2 900 000 |
| <u>Base imposable</u> | <u>7 013 419</u> | <u>3 552 906</u> |
| Impôt au taux de 35% (ou 20% du bénéfice fiscal) | <u>2 454 697</u> | <u>1 290 581</u> |
| Impôt sur les sociétés | <u>2 454 697</u> | <u>1 290 581</u> |
| - Report d'impôt début de période | (1 002 705) | - |
| - Acomptes provisionnels payés | (287 382) | (2 292 536) |
| - Retenues sur placements | (224 567) | (751) |
| <u>Impôt à payer (report)</u> | <u>940 043</u> | <u>(1 002 705)</u> |

NOTE 30 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

| | | 31 décembre | |
|---|--------|---------------------------|---------------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| - Impayés sur créances de leasing en début de période | + | 21 275 326 | 14 457 453 |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période | - | (19 359 261) | (21 275 326) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | - | (6 632 235) | (3 282 390) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période | + | 7 834 473 | 6 632 235 |
| - Plus ou moins values sur relocation | + ou - | (184 355) | (23 133) |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | - | (6 555 331) | (6 981 599) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | + | 6 378 928 | 6 555 331 |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période | - | (2 729 904) | (2 880 149) |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période | + | 2 917 677 | 2 729 904 |
| - TVA collectées | + | 43 933 873 | 39 355 860 |
| - Loyers encaissés | + | 270 293 049 | 240 973 229 |
| - Intérêts de retard | + | 1 085 809 | 898 913 |
| - Créances virées en Pertes | - | (2 311 154) | (2 203 046) |
| - Encours financiers virées en pertes | + | 419 742 | 635 163 |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | + | 1 684 784 | 2 023 338 |
| - Encaissement sur créances radiées | + | - | 9 456 |
| - Remboursements anticipés | + | 11 965 883 | 11 238 077 |
| - Produits sur Cessions anticipées | + | 169 749 | 373 572 |
| <u>Encaissements reçus des clients</u> | | <u>330 187 052</u> | <u>289 236 888</u> |

NOTE 31 : DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

| | | 31 décembre | |
|--|---|---------------------------|---------------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | + | 24 957 511 | 20 497 721 |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période | - | (17 392 878) | (24 957 511) |
| - Fournisseurs, avances en début de période | - | (1 752 568) | (914 623) |
| - Fournisseurs, avances en fin de période | + | 355 280 | 1 752 568 |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing | + | 270 780 415 | 243 065 984 |
| - TVA sur Investissements | + | 38 158 268 | 34 078 288 |
| <u>Décaissements pour financement de contrats de leasing</u> | | <u>315 106 028</u> | <u>273 522 427</u> |

NOTE 32 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| | | 31 décembre | |
|--|---|--------------------------|-------------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période | - | (7 514) | (18 763) |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période | + | 7 514 | 7 514 |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | - | (10 957) | (21 819) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | + | 19 815 | 10 957 |
| - Charges constatées d'avance en début de période | - | (653 254) | (608 849) |
| - Charges constatées d'avance en fin de période | + | 559 324 | 653 254 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | + | 711 751 | 685 926 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | - | (788 247) | (711 751) |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | + | 948 | 733 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | - | (2 585) | (948) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | + | 517 507 | 350 063 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | - | (648 848) | (517 507) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | + | 562 279 | 1 451 882 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | - | (469 098) | (562 279) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | + | 133 064 | 47 689 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | - | (99 432) | (133 064) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | + | 586 364 | 434 341 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | - | (417 138) | (586 364) |
| - C.N.S.S en début de période | + | 344 705 | 180 878 |
| - C.N.S.S en fin de période | - | (332 073) | (344 705) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | + | 169 929 | 238 555 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | - | (185 000) | (169 929) |
| - Charges à payer sur contrats de portage en début de période | + | 702 844 | 453 647 |
| - Charges à payer sur contrats de portage en fin de période | - | (794 955) | (702 844) |
| - TVA, payées sur biens et services | + | 635 491 | 875 106 |
| - Charges de personnel | + | 6 027 126 | 5 325 990 |
| - Autres charges d'exploitation | + | 4 088 254 | 3 753 822 |
| - Impôts et taxes | - | (390 362) | (233 657) |
| <u>Sommes versés aux fournisseurs et au personnel</u> | | <u>10 267 452</u> | <u>9 857 878</u> |

NOTE 33 : INTERETS PAYES

| | | 31 décembre | |
|---|---|--------------------------|--------------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| - Frais d'émission d'emprunt | + | 553 138 | 529 369 |
| - Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période | + | 4 587 | 16 179 |
| - Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période | - | (36 932) | (4 587) |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période | + | 4 966 869 | 4 072 720 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période | - | (6 124 078) | (4 966 869) |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période | + | 669 962 | 716 872 |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période | - | (1 658 113) | (669 962) |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période | + | 518 783 | 746 186 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période | - | (643 310) | (518 783) |
| - Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période | + | 64 449 | - |
| - Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période | - | (65 886) | (64 449) |
| - Charges financières | + | 23 169 409 | 21 544 666 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - | (456 932) | (402 146) |
| <u>Intérêts payés</u> | | <u>20 961 945</u> | <u>20 999 198</u> |

NOTE 34 : IMPOTS ET TAXES PAYES

| | | 31 décembre | |
|---|--------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période | + | - | 55 623 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période | + ou - | (940 043) | - |
| - Etat, reports d'impôts début de période | - | (1 002 705) | - |
| - Etat, reports d'impôts fin de période | + | - | 1 002 705 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | + | 34 430 | 12 951 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | - | (33 267) | (34 430) |
| - TVA payées | + | 1 904 404 | - |
| - Impôts et taxes | + | 390 362 | 233 657 |
| - Impôts sur les bénéfices | + | 2 454 697 | 1 290 581 |
| <u>Impôts et taxes payés</u> | | <u>2 807 878</u> | <u>2 561 088</u> |

NOTE 35 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

| | | 31 décembre | |
|--|---|------------------|------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | + | 2 385 328 | 546 031 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | - | (2 468 473) | (2 385 328) |
| - Produits à recevoir sur contrats de portages en début de période | + | 372 759 | 381 378 |
| - Produits à recevoir sur contrats de portages en fin de période | - | (130 982) | (372 759) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | + | 534 028 | 268 387 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | - | (430 805) | (534 028) |
| - Apport de fusion autres comptes débiteurs | + | 271 523 | - |
| - Compte courant SIMT en début de période | + | 1 639 381 | 2 052 643 |
| - Compte courant SIMT en fin de période | - | - | (1 639 381) |
| - Compte courant Tunisie LLD en début de période | + | 40 647 | 16 373 |
| - Compte courant Tunisie LLD en fin de période | - | (31 905) | (40 647) |
| - Compte courant MLA en début de période | + | 196 871 | 210 253 |
| - Compte courant MLA en fin de période | - | (257 761) | (196 871) |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période | + | 23 174 | 23 174 |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période | - | (23 174) | (23 174) |
| - Comptes d'attente en début de période | + | 464 422 | 390 480 |
| - Comptes d'attente en fin de période | - | (479 249) | (464 422) |
| - Placements en titres en début de période | + | 384 058 | - |
| - Placements en titres en fin de période | - | (326 095) | (384 058) |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | - | (813 340) | (796 165) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | + | 641 346 | 813 340 |
| - Apport de fusion autres comptes créditeurs | - | (1 748 642) | - |
| - Apport de fusion liquidités | + | 184 847 | - |
| - Produits des placements | + | 6 684 412 | 4 306 606 |
| - Autres produits d'exploitation | + | 527 452 | 486 395 |
| - Autres gains ordinaires | + | 455 808 | 621 266 |
| - Autres pertes ordinaires | - | - | (529) |
| <u>Autres flux de trésorerie</u> | | 8 095 629 | 3 278 967 |

NOTE 36 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | 31 décembre | |
|---|-----------------------|-------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Fournisseurs d'immobilisations, avances et acomptes en début de période | (441 219) | (41 250) |
| - Fournisseurs d'immobilisations, avances et acomptes en fin de période | 741 196 | 441 219 |
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | 475 427 | 1 293 517 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | 92 745 | 414 397 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | <u>868 149</u> | <u>2 107 883</u> |

NOTE 37 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| | 31 décembre | |
|--|--------------------------|-------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Titres de participation libérés au cours de l'exercice | 11 530 450 | 1 000 220 |
| - Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice | 2 500 000 | 2 900 000 |
| - Avances sur acquisitions de Titres de en début de période | (2 415 580) | (1 207 790) |
| - Avances sur acquisitions de Titres de en fin de période | 4 404 293 | 2 415 580 |
| - Dépôts et cautionnements versés | + ou - (900) | 3 800 |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice | + 1 059 019 | 631 463 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | <u>17 077 282</u> | <u>5 743 273</u> |

NOTE 38 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| | 31 décembre | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 2012 | 2011 |
| - Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice | + 266 600 | 273 605 |
| - Titres de participations cédés au cours de l'exercice | + - | 399 510 |
| - Titres de participation remboursés au cours de l'exercice | + 300 000 | 477 645 |
| - Remboursements sur prêts au personnel | + 718 261 | 360 512 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | <u>1 284 861</u> | <u>1 511 272</u> |

NOTE 39 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | | 31 décembre | |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| - Dividendes et tantièmes | + | 5 950 000 | 5 950 000 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | + | 9 951 | 7 793 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période | - | (12 018) | (9 951) |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | | <u>5 947 933</u> | <u>5 947 842</u> |

NOTE 40 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

| | | 31 décembre | |
|---|---|---------------------------|----------------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| - Banques | + | 5 190 925 | 598 376 |
| - Caisses | + | 6 635 | 5 056 |
| - Banques, découverts | - | (6 471 546) | (10 755 267) |
| <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u> | | <u>(1 273 986)</u> | <u>(10 151 835)</u> |

NOTE 41 : VENTILATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS SELON LEUR DUREE RESIDUELLE

| En KDT | Inf à 3 mois | 3 mois à 6 mois | 6 mois à 1 an | 1 an à 5 ans | Sup à 5 ans | Durée indéterminée | Total |
|---|-----------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|
| ACTIFS | | | | | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5 198 | | | | | | 5 198 |
| Créances de Leasing | 47 973 | 48 143 | 88 784 | 298 662 | 23 491 | | 507 053 |
| Portefeuille Titres de Placement | 558 | | | | | | 558 |
| Portefeuille d'Investissement | 579 | 71 | 1 233 | 19 054 | 1 875 | 24 575 | 47 386 |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | 1 829 | 1 829 |
| Immobilisations Corporelles | | | | | | 9 568 | 9 568 |
| Autres actifs | 1 827 | 198 | 2 848 | 520 | 35 | | 5 428 |
| <u>Total</u> | 56 135 | 48 412 | 92 865 | 318 236 | 25 401 | 35 972 | 577 020 |
| PASSIFS | | | | | | | |
| Concours bancaires | 6 472 | | | | | | 6 472 |
| Emprunts et Dettes Rattachés | 37 032 | 117 481 | 54 149 | 199 260 | 24 526 | | 432 447 |
| Dettes envers la Clientèle | 8 414 | 152 | 156 | 4 783 | 708 | | 14 213 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 18 181 | | | | | | 18 181 |
| Provisions | | | | | | 1 103 | 1 103 |
| Autres | 4 384 | 847 | 52 | 259 | 52 | | 5 594 |
| CAPITAUX PROPRES | | | 5 950 | | | 93 060 | 99 010 |
| <u>Total</u> | 74 483 | 118 480 | 60 307 | 204 302 | 25 286 | 94 163 | 577 020 |
| <u>Position nette</u> | (18 348) | (70 069) | 32 558 | 113 935 | 115 | (58 191) | - |

NOTE 42 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Tunisie Factoring (TF)

Cautions données

Le Conseil d'Administration de TL réuni le 31 juillet 2001 a autorisé son Président à donner toutes cautions solidaires en faveur de TF dans laquelle elle détient 56,98%, pour ses besoins de financement auprès du système bancaire et autres établissements financiers.

Les cautions en vigueur au 31 décembre 2012 accordées au profit de CITIBANK s'élèvent à 11 000 KDT.

Location du siège

La Tunisie Factoring a conclu en 2003 un contrat de bail du siège de la société avec la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT), qui a fait l'objet d'une fusion absorption par Tunisie Leasing en 2012. Le contrat s'étend sur une période d'une année renouvelable par tacite reconduction dans les mêmes conditions avec une augmentation annuelle de 5%. Tunisie Leasing a facturé à Tunisie Factoring le loyer du siège ainsi que les services annexes (gardiennage, nettoyage, PTT, eau et électricité) pour un montant de 162 890 DT au titre de l'exercice 2012.

Tunisie LLD

Engagement Leasing

Au cours de l'exercice 2012, TL a mis en force 71 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,44 % du capital, pour une valeur totale de 3 386 KDT. La marge brute réalisée en 2012 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 815 KDT.

Au 31 décembre 2012, l'encours financier s'élève à 11 592 KDT.

Cautions données

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

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

Les cautions en vigueur au 31 décembre 2012 accordées au profit de AMEN BANK s'élèvent à 1 369 KDT.

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

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

Les cautions en vigueur au 31 décembre 2012 accordées au profit de l'ATB s'élèvent à 974 KDT.

Location du siège

Tunisie Location Longue Durée a conclu en 2003 un contrat de bail du siège de la société avec la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie (SIMT), qui a fait l'objet d'une fusion absorption par la Tunisie Leasing en 2012. Le contrat s'étend sur une période d'une année renouvelable par tacite reconduction dans les mêmes conditions avec une augmentation annuelle de 5%. La TL a facturé à Tunisie Location Longue durée le loyer du siège ainsi que les services annexes (gardiennage, nettoyage, PTT, eau et électricité) pour un montant de 48 132 DT au titre de l'exercice 2012.

Financement en billets de Trésorerie

Tunisie Leasing a réalisé, en 2012, des opérations de financement sous forme de billets de trésorerie auprès de la société « Tunisie Location Longue Durée ».

- Un Billet de Trésorerie de 400 000 DT, émis le 16 Mai 2012 et échéant le 14 Août 2012, au taux facial de 4,5%. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 4 450 DT.
- Un Billet de Trésorerie de 500 000 DT, émis le 16 Mai 2012 et échéant le 12 Novembre 2012, au taux facial de 4,8%. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 11 719 DT.
- Un Billet de Trésorerie de 1 000 000 DT, émis le 23 Mai 2012 et échéant le 21 Août 2012, au taux facial de 4,5%. Le montant des intérêts supportés et constatés en charges s'élève à 11 125 DT.

Tunisie Leasing a réalisé, en 2011, des opérations de financement sous forme de billets de trésorerie échéant en 2012, auprès de la société « Tunisie Location Longue Durée ».

- Un Billet de Trésorerie de 1 000 000DT, émis le 23 novembre 2011 et échéant le 21 Mai 2012, au taux facial de 4,5%. Le montant des intérêts supportés s'élève à 21 027 DT, dont 17 360 DT constaté parmi les charges de l'exercice.
- Un Billet de Trésorerie de 500 000 DT, souscrit le 7 décembre 2011 et échéant le 4 juin 2012, au taux facial de 4,5%. Le montant des intérêts supportés s'élève à 11 002 DT, dont 9 523 DT constaté parmi les charges de l'exercice.

Location de voitures

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

Les voitures mises à la disposition de Tunisie Leasing à fin 2012 sont au nombre de 17. Les charges supportées au titre de l'année 2012 s'élèvent à 154 KDT.

Maghreb Leasing Algérie (MLA)

Compte courant

Le compte courant de MLA, dans laquelle TL détient 30% (dont 11,28% à travers un contrat de Portage) du capital, est débiteur de 258 KDT.

TL a conclu avec MLA, le 28 juin 2011, un troisième avenant au contrat d'assistance technique signé le 02 mai 2006 et autorisé par le Conseil d'Administration du 4 mai 2007, en vertu duquel les honoraires de TL ont été portés de 150 000 € à 159 125 € par an et ce à partir du 1^{er} avril 2011 et de 159 125 € à 169 845 € par an, à partir du 1^{er} avril 2012. Les prestations facturées en 2012 dans ce cadre, s'élèvent à 331 KDT.

Caution

Le conseil d'administration réuni le 27 août 2009, a ratifié une caution solidaire en faveur de Maghreb Leasing Algérie (MLA), dans laquelle TL détient 30% (dont 11,28% à travers un contrat de Portage) du capital, au titre d'un prêt de 500 millions de dinars algériens contracté auprès de PNB Paris-Bas (Alger) pour les besoins du financement de ses investissements.

Au 31 décembre 2012, le prêt garanti (en principal et en intérêts) a été totalement remboursé.

Tunisie Valeurs

Commissions

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

Les honoraires facturés par Tunisie Valeurs et relatifs à l'exercice 2012 s'élèvent à 620 KDT en HT.

Engagement leasing

La marge brute réalisée en 2012 sur le contrat de Tunisie Valeurs s'élève à 99 KDT.

Au 31 décembre 2012, l'encours financier s'élève à 3 401 KDT, dont 700 KDT relatif à un contrat en cours de Mise En Force, et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 806 KDT.

Financement en billets de Trésorerie

Tunisie Leasing a émis, le 9 Juillet 2012, un billet de trésorerie de 5 000 KDT qui a été souscrit par la Société Tunisie Valeurs, échu le 28 Août 2012, au taux facial de 4,89%.

Le montant des intérêts constatés parmi les charges de l'exercice s'élève à 34 KDT.

TUNINVEST FINANCE GROUP (TFG)

Engagement leasing

La marge brute réalisée en 2012 sur les contrats de Tuninvest Finance Group s'élève à 48 KDT.

Au 31 décembre 2012, l'encours financier s'élève à 2 089 KDT, dont 700 KDT relatif à un contrat en cours de Mise En Force, et les dépôts de garanties totalisent un montant de 1 000 KDT.

Société Dar El Jeld

Engagement leasing

La marge brute réalisée en 2012 sur les contrats de la société Dar El Jeld s'élève à 45 KDT.

Au 31 décembre 2012, l'encours financier s'élève à 861 KDT et les dépôts de garantie totalisent un montant de 400 KDT.

Société Makateb El Horcheni

Engagement leasing

La marge brute réalisée en 2012 sur le contrat de la société Makateb El Horcheni s'élève à 2 KDT.

Au 31 décembre 2012, l'encours financier s'élève à 28 KDT.

AMEN BANK

Au 31 décembre 2012, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et Tunisie leasing se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de Tunisie Leasing ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 5 528 812 DT créditeur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de Tunisie Leasing enregistrent un encours de 25 526 805 DT,
- Tunisie Leasing a enregistré dans son hors bilan une dette d'un montant de 4 050 320 DT correspondant au reliquat du montant de la participation d'Amen Bank, pour le compte de Tunisie leasing, à l'augmentation du capital de Maghreb Leasing Algérie (MLA).

Ce montant, considéré comme un prêt, est redevable sur une période de cinq ans.

Les intérêts et charges assimilées supportées par Tunisie Leasing au titre des opérations mentionnées ci-dessus s'élèvent à 2 173 245 DT.

PGI HOLDING

Convention de participation aux frais du siège

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

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la Tunisie Leasing dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaire de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxe. Le montant des frais supportés par la Tunisie Leasing au titre de l'exercice 2012 s'élève à 150 KDT (HT).

Un avenant a été signé le 28 décembre 2012 par les deux parties pour le renouvellement de la convention.

Rémunération des dirigeants

Les obligations et engagements de la société Tunisie Leasing envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012, sont détaillés au niveau du tableau ci après :

| | P.C.A | | DG | | DGA | | Membres du CA et CPAI | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2012 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2012 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2012 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2012 |
| Avantages à court terme | 193 701 | 5 386 | 250 971 | 70 000 | 227 071 | 68 000 | 94 800 | 94 800 |
| Rémunérations brutes | 170 000 | 5 386 | 225 000 | 70 000 | 203 000 | 68 000 | - | - |
| Avantage en nature | 23 701 | - | 25 971 | - | 24 071 | - | - | - |
| Jetons de présence et autres | - | - | - | - | - | - | 94 800 | 94 800 |
| Avantages postérieurs à l'emploi (1) | | | 19 606 | | 3 482 | | | |
| | 193 701 | 5 386 | 270 577 | 70 000 | 230 553 | 68 000 | 94 800 | 94 800 |

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

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

- Une rémunération brute d'un montant de 51 190 DT (l'équivalent de 25 000 Euro), a été servie par la filiale Maghreb Leasing Algérie au Président du Conseil d'Administration ;
- Des jetons de présences ont été servis par la filiale Tunisie Factoring au Directeur Général et au Directeur Général Adjoint pour respectivement 2 000 DT et 4 000 DT. »

NOTE 43 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 23 Avril 2013. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.