

Communication financière du 08 mai 2024



Bourse de Tunis



Sommaire

1. Faits saillants de 2023
2. Structure du capital
3. Réalisations 2023
4. Etats financiers
5. Plan d'affaires
6. Réalisations du 1^{er} trimestre 2024
7. Démarches RSE



Faits saillants de 2023

- Lancement de **TLFNet**, la plateforme digitale de TLF.
- Obtention du **3^{ème} prix FCI du Factor de l'année 2023** pour l'Export et l'Import dans la région Africa & Middle East (4^{ème} distinction depuis 2019).
- Signature d'un protocole de cession des 3 filiales francophones du Groupe Alios Finance.
- Augmentation des mises en force du leasing de **33%**.
- Augmentation du chiffre d'affaires factoring de **15%**.
- Augmentation de la taille du parc en Location Longue Durée de **22%**.
- Augmentation des produits nets de **11%**.
- Baisse du taux des créances compromises de **2% à 8,5%**.
- Un coût du risque relatif aux créances compromises enregistrant **une reprise nette de 2,4 MDT**.
- Un résultat net individuel **en forte augmentation de 47% à 24,3 MDT**.
- Un résultat net consolidé **en forte augmentation de 36% à 28,2 MDT**.

Structure du capital

La structure au 15 avril 2024 se présente comme suit :

Groupe AMEN	59,33%
Groupe POULINA	10,76%
HORCHANI FINANCE	8,69%
MENINX HOLDING	4,20%
Public	17,02%
TOTAL	100%





Réalisations 2023



En Tunisie

1. Le Leasing

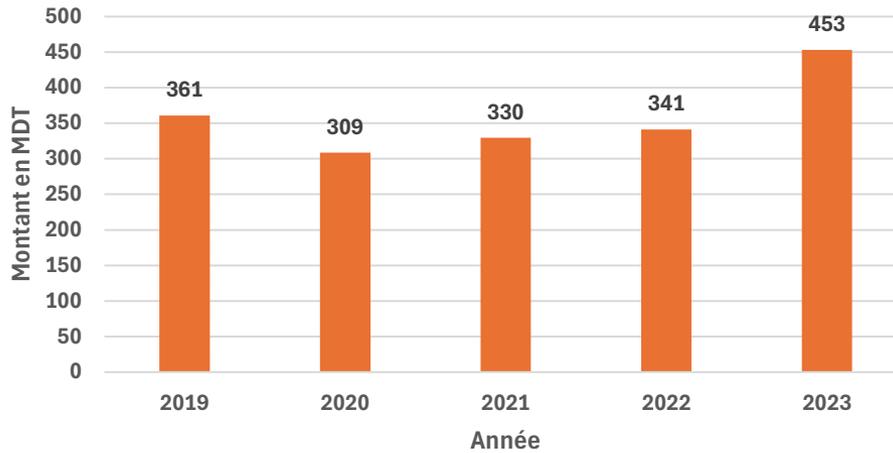
■ Mises en force :	454 MDT	(+33%)
■ L'encours du portefeuille :	766 MDT	(+8%)
■ Taux des actifs accrochés :	9,7%	(-2%)
■ Coût du risque :	-0,38 % des encours (reprise nette)	

2. Le Factoring

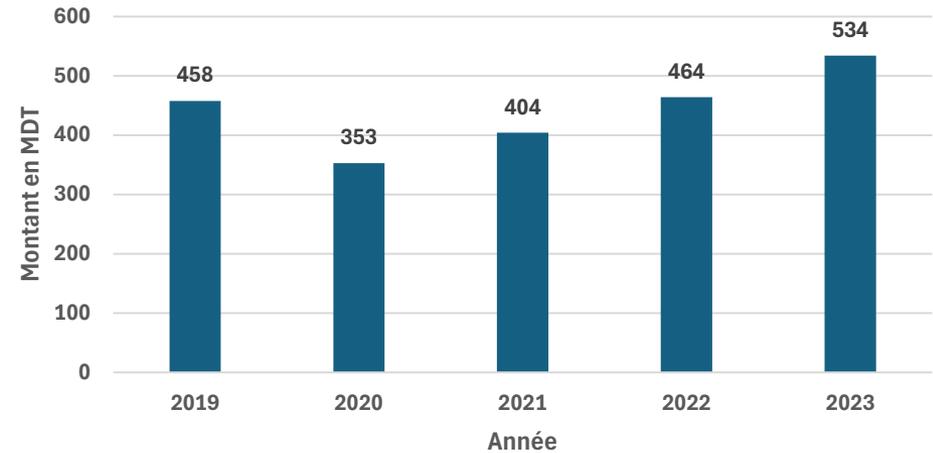
■ Chiffre d'affaires :	534 MDT	(+15%)
■ L'encours de financement :	145 MDT	(+6%)
■ Taux des actifs accrochés :	1,9%	(-1,6%)
■ Coût du risque :	0,36% des encours	

Evolution des indicateurs de l'activité

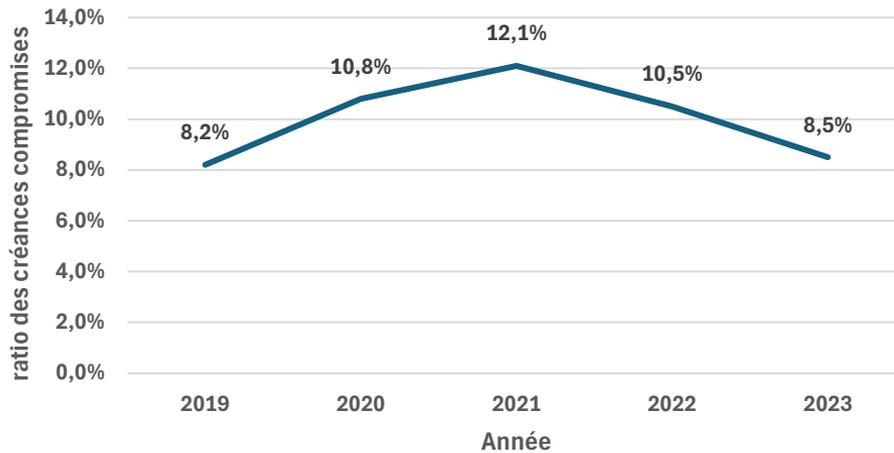
Mises en force



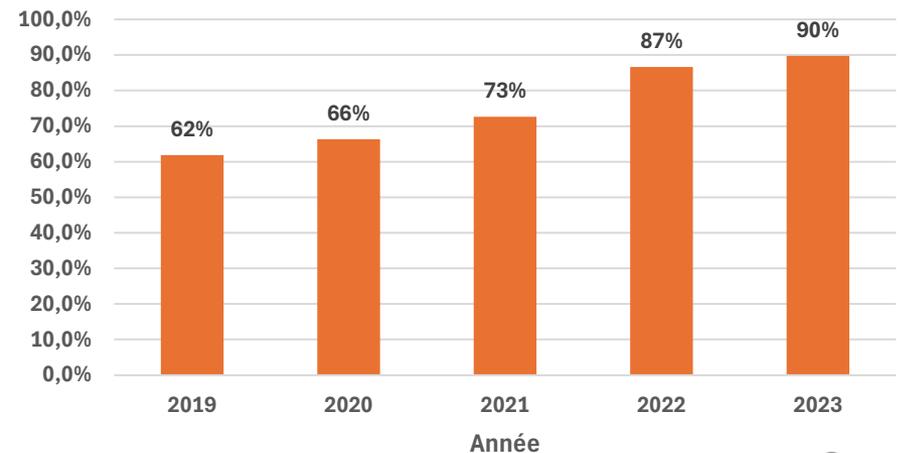
Chiffre d'affaires du factoring



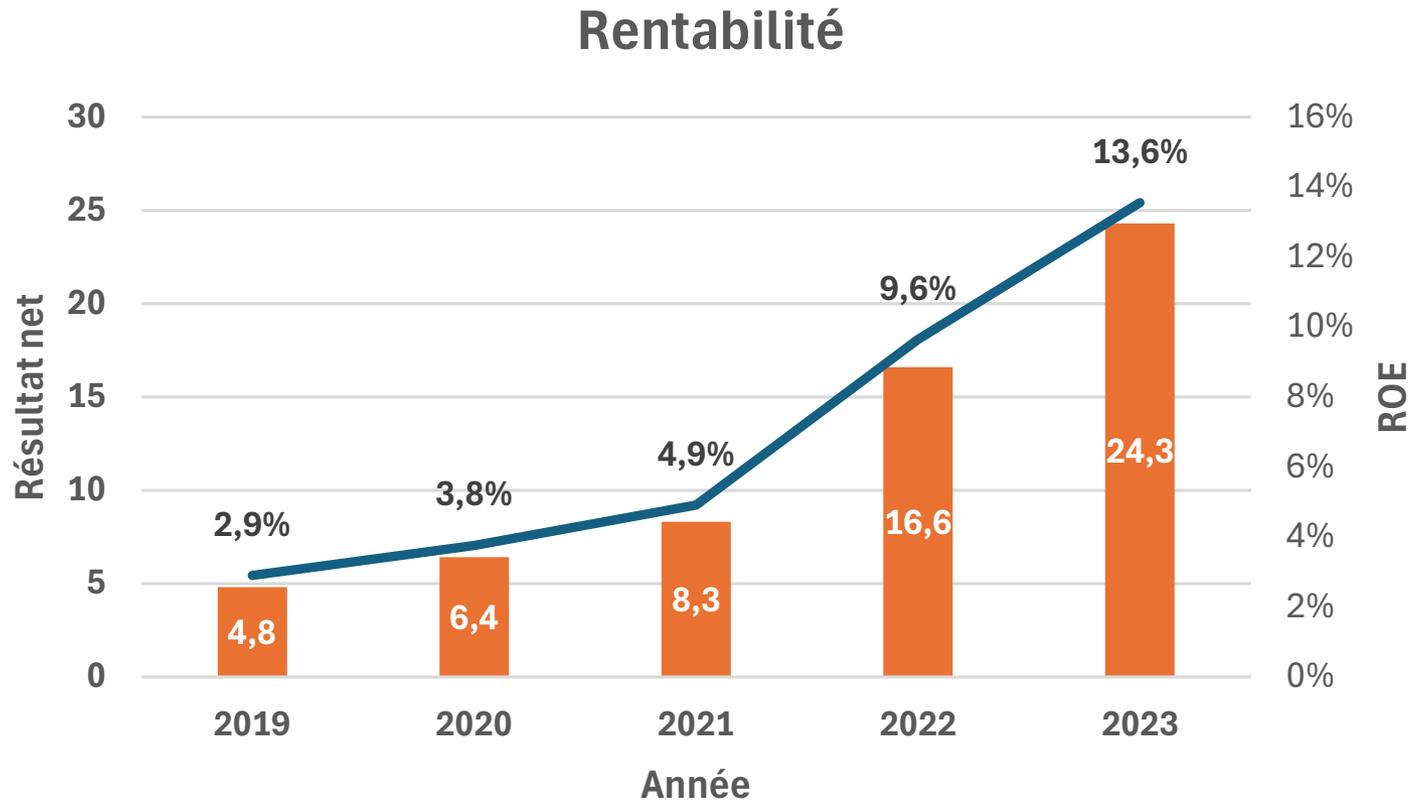
Créances compromises



Ratio de couverture des actifs accrochés



Evolution de la rentabilité



3. *La Location Longue Durée*

- Parc de véhicule en LLD : 857 (+22%)
- Revenus : 20,3 MDT (+28%)

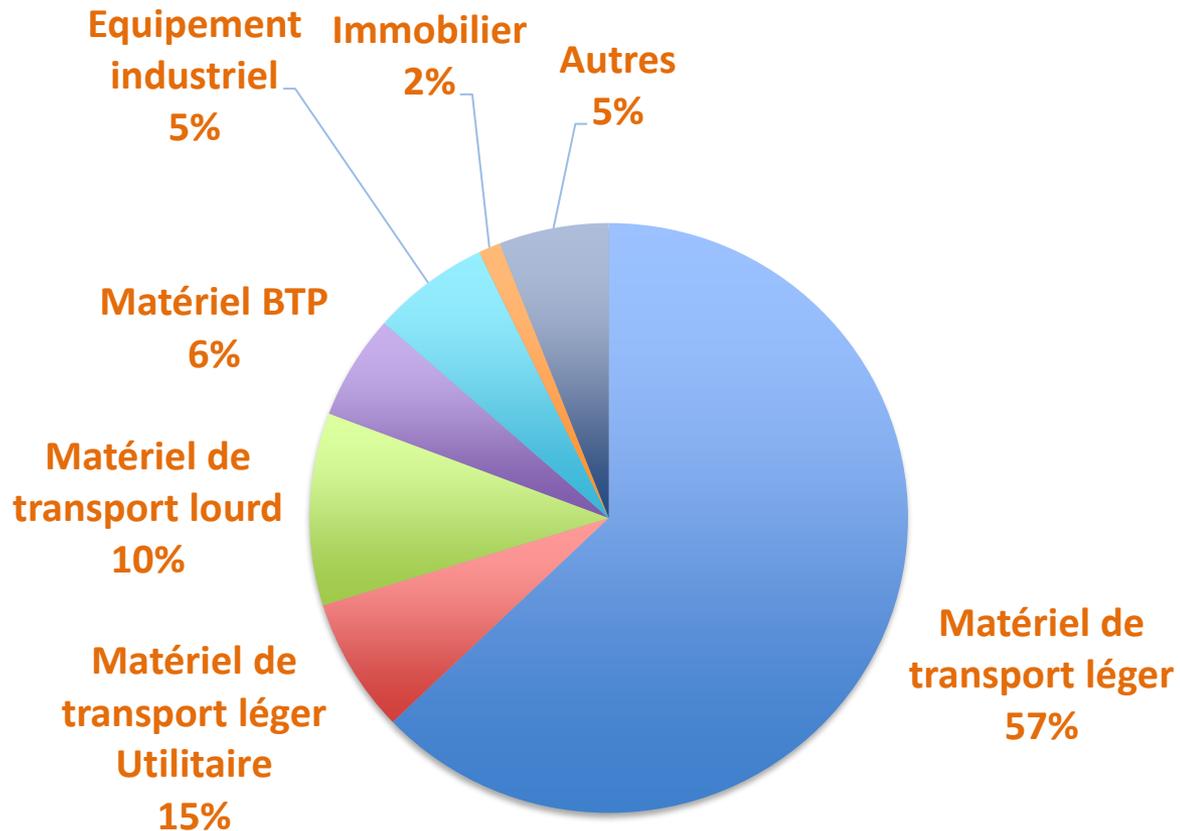


En Afrique subsaharienne

- Mises en force : 322 MDT (+6%)
- L'encours du portefeuille : 556 MDT (+8%)
- Taux des actifs classés : 17,8 % (-2,6%)
- Coût du risque : -0,1% des encours (reprise nette)

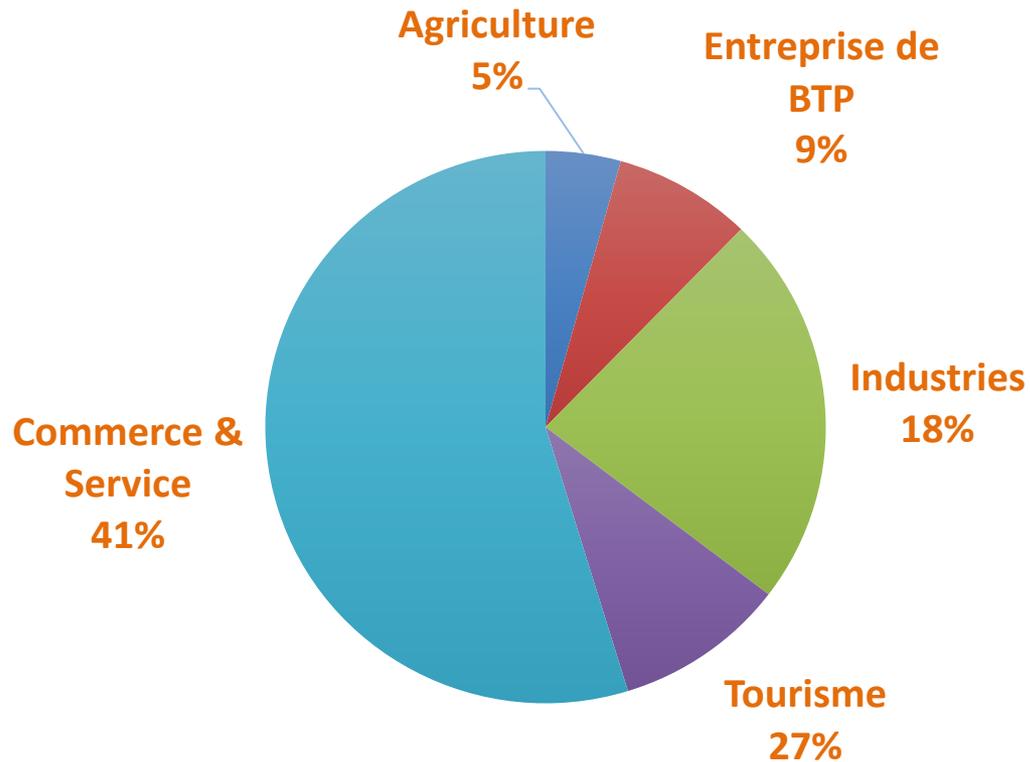


Répartition des mises en force par type de biens

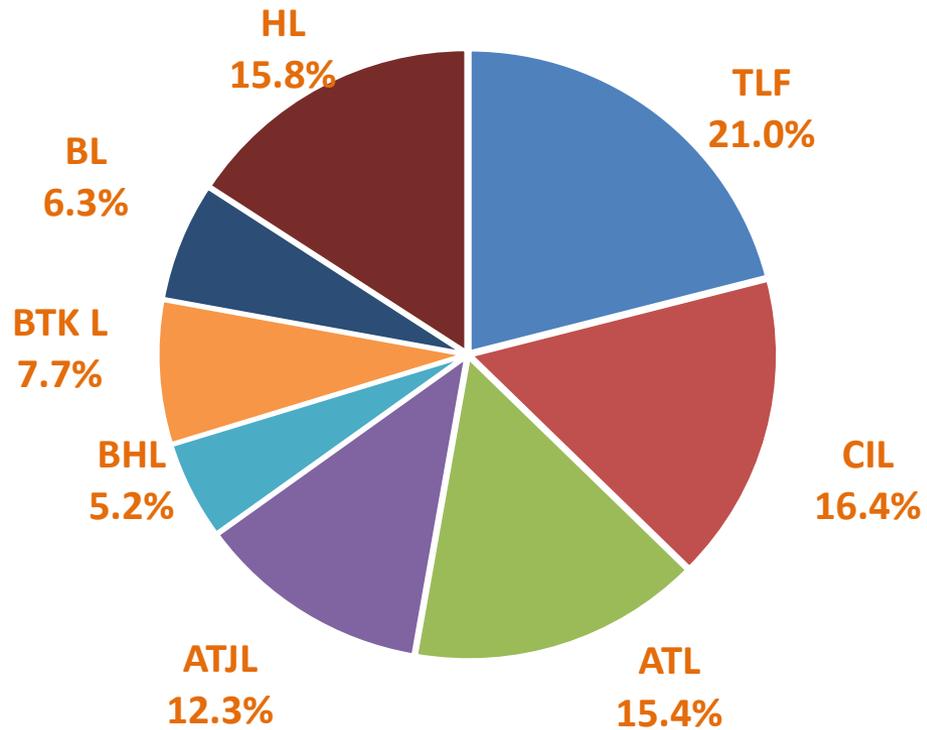




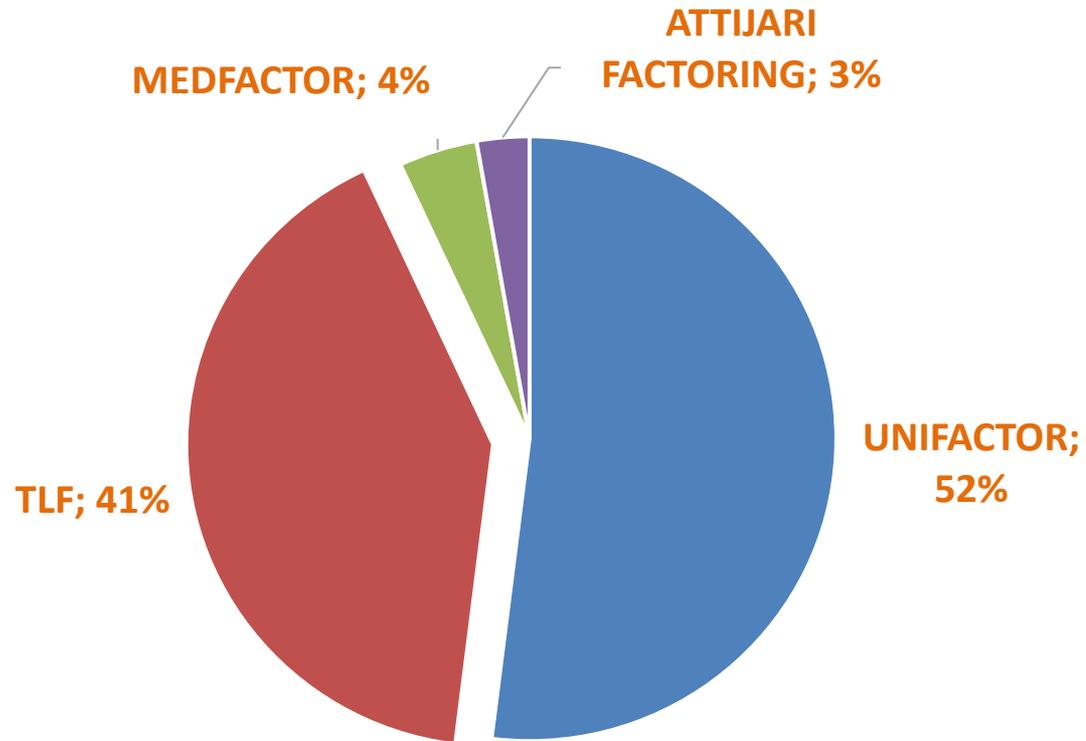
Répartition du portefeuille par secteur d'activité



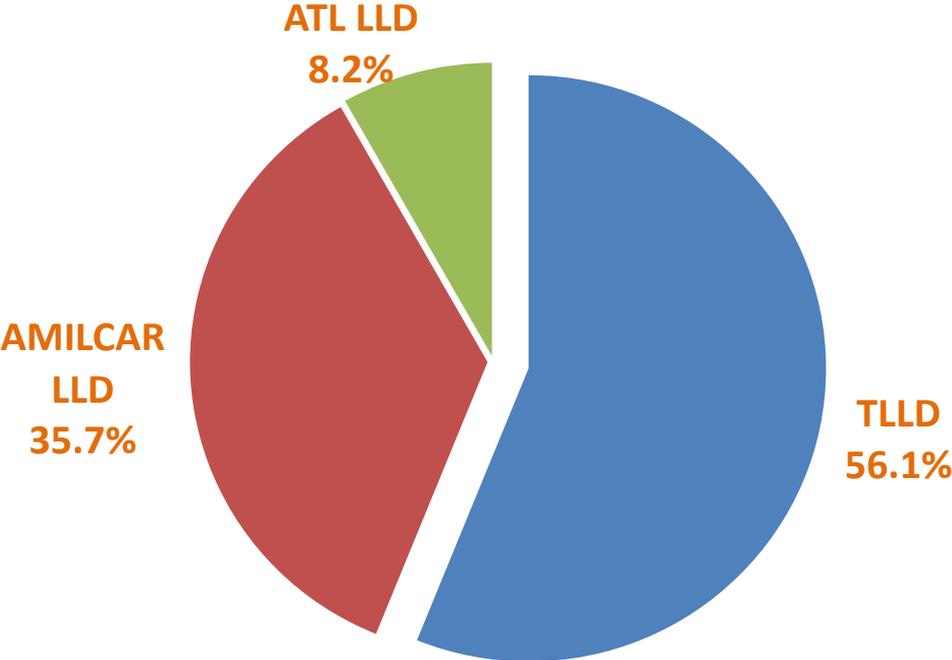
Parts de marché Leasing



Parts de marché factoring

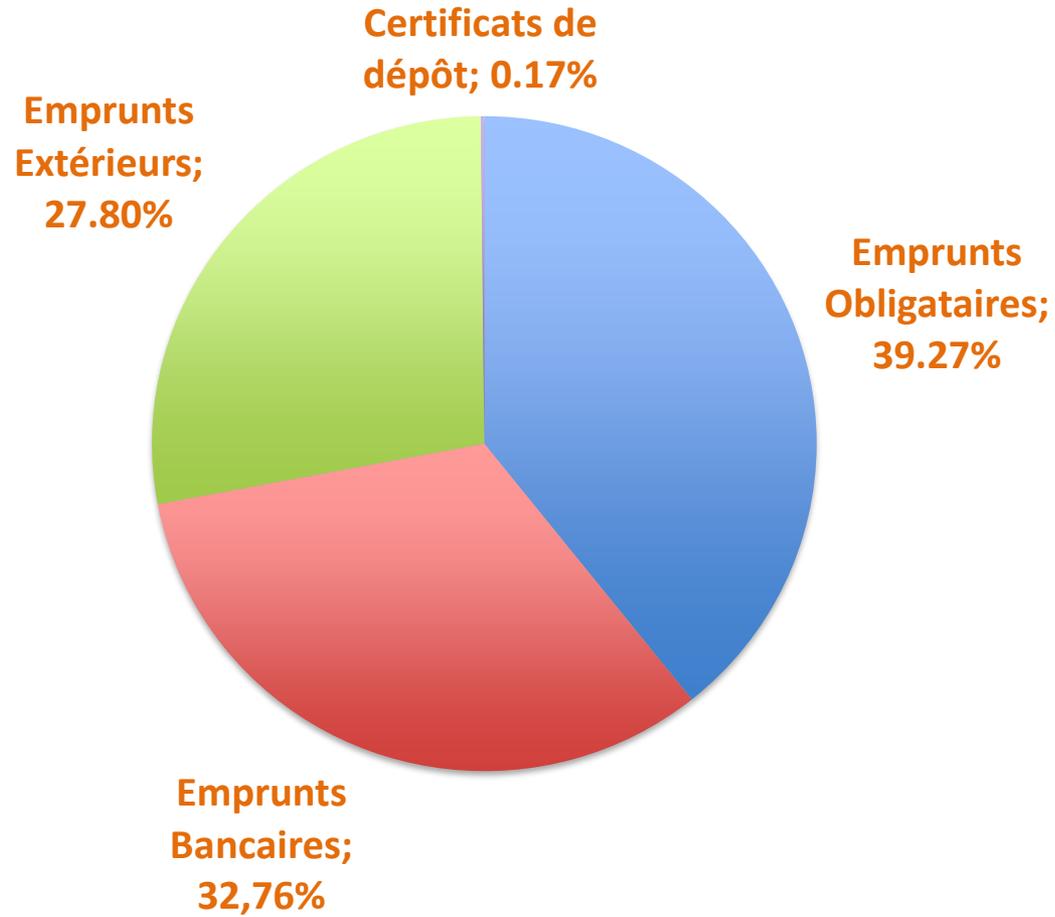


Parts de marché location longue durée





Structure des ressources par type





Etats financiers 2023



Bilan individuel 2023

	(Montants exprimés en dinars)	
	31-déc.	31-déc.
	2023	2022
ACTIFS		
Caisse et avoirs auprès des banques	9 957 038	7 590 211
Créances sur la clientèle , opérations de leasing	735 156 717	677 055 627
Acheteurs factorés	183 040 241	169 890 887
Portefeuille titre commercial	32 685 000	59 226 129
Portefeuille d'investissements	64 627 384	59 282 678
Valeurs Immobilisés	9 528 921	9 904 609
Autres actifs	7 716 642	11 352 410
TOTAL DES ACTIFS	1 042 711 943	994 302 551
PASSIFS		
Concours bancaires	840 474	620 740
Emprunts et dettes rattachées	611 661 216	619 126 888
Dettes envers la clientèle	21 325 356	21 564 715
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	51 546 526	51 714 155
Fournisseurs et comptes rattachés	110 803 309	77 419 339
Autres passifs	42 745 749	35 167 284
TOTAL DES PASSIFS	838 922 630	805 613 121
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	54 000 000	54 000 000
Réserves	42 960 215	47 675 143
Résultats reportés	82 514 289	74 245 861
Effet des modifications Comptables	-	(3 821 145)
Résultat de la période	24 314 809	16 589 571
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	203 789 313	188 689 430
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	1 042 711 943	994 302 551

Etat de résultat individuel 2023

	(Montants exprimés en dinars)	
	31-déc.	31-déc.
	2023	2022
Intérêts et produits assimilés de leasing	99 624 260	95 272 901
Revenu du factoring	24 585 090	18 306 968
Intérêts et charges assimilés	(57 963 165)	(58 888 038)
Commissions encourues	(34 160)	(28 334)
Produits des placements	6 520 853	10 478 286
Autres Produits d'exploitation	2 538 475	2 509 978
Produit net	75 271 353	67 651 761
Charges du personnel	(21 857 861)	(19 292 395)
Autres charges d'exploitation	(8 128 476)	(6 816 498)
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées	(1 636 535)	(2 088 970)
Total des charges d'exploitation	(31 622 872)	(28 197 863)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	43 648 481	39 453 898
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	460 369	(10 130 727)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	(775 311)	(1 209 728)
Dotations aux provisions pour risques divers	(3 882 486)	(3 580 484)
RESULTAT D'EXPLOITATION	39 451 053	24 532 959
Autres gains ordinaires	462 903	399 363
Autres pertes ordinaires	(20 221)	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	39 893 735	24 932 322
Impôt sur les bénéfices	(12 680 521)	(7 487 084)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	27 213 214	17 445 238
Eléments extraordinaires	(2 898 405)	(855 667)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	24 314 809	16 589 571
Résultat par action	2,251	1,536

Agrégats financiers

(comptes individuels)

■ Produits nets :	75,2 MDT	(+11%)
■ Charges d'exploitation :	31,6 MDT	(+12%)
■ Provisions (risque client et risque divers) :	4,2 MDT	(-72%)
■ Résultat avant impôt :	39,9 MDT	(+60%)
■ Résultat après impôt et éléments extraordinaires :	24,3 MDT	(+46%)
■ ROE :	13,6%	(+3,9%)
■ ROA :	2,3%	(+0,6%)

Bilan consolidé 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	31-déc. 2023	31-déc. 2022
ACTIFS		
Liquidités et équivalent de liquidités	78 803 990	93 670 590
Créances sur la clientèle , opérations de leasing	1 806 101 378	1 599 420 063
Acheteurs Factorés	183 040 241	169 890 887
Portefeuille titre commercial	37 551 141	60 323 149
Portefeuille d'investissements	19 684 292	14 448 336
Titres mis en equivalence	2 780 273	2 633 842
Valeurs Immobilisées	224 246 084	180 880 654
Actifs d'impôts différés	13 155 182	19 007 180
Autres actifs	59 492 831	54 194 286
TOTAL DES ACTIFS	2 424 855 411	2 194 468 987
PASSIFS		
Concours bancaires	46 177 526	49 471 151
Emprunts et dettes rattachées	1 430 797 669	1 326 244 287
Dettes envers la clientèle	115 493 100	98 899 339
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	51 546 526	51 714 155
Fournisseurs et comptes rattachés	209 505 299	121 030 859
Passifs d'impôts différés	7 479 977	9 071 753
Autres passifs	121 538 162	119 822 250
TOTAL DES PASSIFS	1 982 538 258	1 776 253 794
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	54 000 000	54 000 000
Réserves consolidées	179 891 659	168 855 512
Effet des modifications Comptales	-	(3 821 145)
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	233 891 659	219 034 367
Résultat Consolidé	28 217 472	20 706 291
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	262 109 131	239 740 658
INTERETS MINORITAIRES	180 208 022	178 474 535
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	442 317 153	418 215 193
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	2 424 855 411	2 194 468 987

Etat de résultat consolidé 2023



TUNISIE
LEASING & FACTORING

	31-déc.	31-déc.
	2023	2022
Produits d'exploitation		
Revenu de crédit-bail	222 003 452	210 186 753
Revenu du factoring	24 550 930	18 278 634
Revenu des opérations de location longue durée	49 822 160	38 730 560
Autres produits d'exploitation	2 538 476	2 802 300
Produits des placements	2 326 404	6 507 392
Total des Produits d'exploitation	301 241 422	276 505 639
Coût des opérations de location longue durée	(27 792 825)	(22 079 206)
Intérêts et charges assimilés	(114 369 080)	(104 306 442)
PRODUIT NET	159 079 517	150 119 991
Charges d'exploitation		
Charges du personnel	(50 703 754)	(47 222 909)
Autres charges d'exploitation	(31 443 107)	(29 682 322)
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	(7 117 175)	(4 983 828)
Total des Charges d'exploitation	(89 264 034)	(81 889 059)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	69 815 481	68 230 932
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	(8 630 626)	(16 927 833)
Dotations aux provisions pour risques divers	(4 657 797)	(5 739 195)
RESULTAT D'EXPLOITATION	56 527 059	45 563 904
Autres gains ordinaires	5 453 177	2 144 316
Autres pertes ordinaires	1 411 543	(738 039)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES	63 391 779	46 970 181
Impôts différés	(310 663)	681 291
Impôts exigibles	(25 802 396)	(18 162 055)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	37 278 720	29 489 417
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	276 647	64 826
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	37 555 367	29 554 243
Part revenant aux intérêts minoritaires	(9 337 895)	(8 847 952)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE	28 217 472	20 706 291
Résultat par action	2,613	1,917

Agrégats financiers

(comptes consolidés)

■ Produits nets :	159 MDT	(+6%)
■ Charges d'exploitation :	89,3 MDT	(+9%)
■ Provisions (risque client et risque divers) :	13,4 MDT	(-41%)
■ Résultat avant impôt :	63,4 MDT	(+35%)
■ Résultat après impôt et éléments extraordinaires :	28,2 MDT	(+36%)
■ ROE :	12%	(+2,6%)
■ ROA :	1,2%	(+0,2%)



Plan d'affaires



Plan d'affaires 2024-2028

	2023	2024	2025	2026	2027	2028
	Réalisé*	Prévu**				
Indicateurs de Production						
Production leasing (en MDT)	454	477	515	556	600	648
	33%	5%	8%	8%	8%	8%
Encours Financier du Leasing (en MDT)	766	846	938	1 036	1 105	1 173
	8%	10%	11%	10%	7%	6%
Chiffre d'affaires acheté du Factoring (en MDT)	534	587	646	710	781	859
	15%	10%	10%	10%	10%	10%
Encours de Financement des Adhérents (en MDT)	146	157	171	187	205	224
	6%	8%	9%	9%	9%	9%
Résultats Prévisionnels						
Marge Brute Globale de Leasing	98 568	108 824	124 731	140 340	153 400	162 135
	4%	10%	15%	13%	9%	6%
Produits Factoring	24 551	26 431	29 057	31 945	35 122	38 615
	34%	8%	10%	10%	10%	10%
Total des Autres Produits	2 326	2 442	2 564	2 692	2 827	2 968
	2%	5%	5%	5%	5%	5%
Total Produits d'Exploitation	125 445	137 698	156 353	174 978	191 349	203 719
Frais Financiers	57 963	64 570	72 510	81 866	90 202	96 018
	9%	10%	14%	12%	9%	6%
Produit Net	67 482	73 128	83 842	93 112	101 147	107 701
	-2%	11%	12%	13%	10%	6%
Produits des Participations	4 752	4 367	4 461	4 776	5 280	5 595
	20%	8%	15%	11%	9%	6%
Plus-Value sur Cessions Titres de Participation	5	8 058	0	0	0	0
Produits des Placements (Certificats de dépôts)	1 732	0	0	0	0	0
Autres Produits Accessoires	511	334	335	337	339	341
Total des Autres Produits Accessoires	7 000	12 758	4 796	5 113	5 619	5 936
	-36%	82%	-62%	7%	10%	6%
Produit Net Global (A)	74 481	85 886	88 638	98 225	106 766	113 637
Frais du Personnel	21 858	22 848	24 605	26 844	29 309	31 922
	11%	15%	3%	11%	9%	6%
Frais Généraux	7 932	8 844	9 699	10 668	11 735	12 909
	13%	5%	8%	9%	9%	9%
Amortissements Techniques	1 637	1 701	1 971	2 296	2 520	2 356
	20%	12%	10%	10%	10%	10%
	-22%	4%	16%	16%	10%	-6%
Total des Charges (B)	31 426	33 393	36 276	39 808	43 564	47 187
	12%	6%	9%	10%	9%	8%
Résultat Avant Provisions	43 055	52 493	52 363	58 416	63 202	66 450
Coût du risque	(2 417)	5 011	8 362	11 298	12 078	12 849
	10%	22%	0%	12%	8%	5%
Provisions collectives	900	505	560	625	665	705
Dotation Nette sur Autres Risques	4 678	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250
Provisions et Agios Réservés	3 161	6 766	10 172	13 173	13 993	14 804
	-78%	114%	50%	30%	6%	6%
Résultat Avant Impôt	39 894	45 727	42 191	45 243	49 209	51 646
	60%	15%	-8%	7%	9%	5%
Impôt sur les Sociétés	12 681	16 179	14 959	16 045	17 450	18 321
Contribution sociale de solidarité des sociétés	1 449	1 849	1 710	1 834	1 994	2 094
Contribution conjoncturelle	1 449	1 849	0	0	0	0
Résultat Net d' Impôt	24 315	25 849	25 522	27 364	29 764	31 231
	47%	6%	-1%	7%	9%	5%



Réalisations du 1^{er} trimestre 2024



1. Le Leasing

- Mises en force : 91 MDT (-9%)
- L'encours du portefeuille : 765 MDT (7%)
- Taux des actifs accrochés : 9,6%
- Coût du risque : -0,1% des encours (reprise nette)

2. Le Factoring

- Chiffre d'affaires : 118 MDT (-16%)
- L'encours de financement : 134 MDT (-8%)
- Taux des actifs accrochés : 2,2%
- Coût du risque : quasiment nul

- Mise en place d'une **Politique RSE** qui s'appuie sur les 4 principes clés :
 - Notre responsabilité économique
 - Notre responsabilité sociale
 - Notre responsabilité civique
 - Notre responsabilité environnementale
- Mise en place d'un **Système de Gestion Environnemental et Social**.
- Développement d'une offre de **financement vert** (énergie renouvelable ou amélioration de l'efficacité énergétique).
- **Formation des équipes** TLF pour améliorer leurs capacités de commercialisation et d'analyse d'impact des financements verts.
- Financement de **l'économie circulaire**.
- Adhésion à **Global Compact** (pacte des **NATIONS UNIES**).
- Adoption d'une **Politique RH** inclusive, équitable et motivante pour les employés.
- Mise en place de codes et de politiques visant à assoir des **principes éthiques, responsable conformes aux lois et aux bonnes pratiques**.
- Conduite d'**actions de soutien** de plusieurs initiatives citoyennes.
- Mise en place d'une **Structure RSE** en charge de piloter nos démarches RSE.
- Publication en 2023 de notre premier **Rapport ESG**.





Nous vous remercions pour votre attention !

