

# Compagnie Internationale de Leasing



## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018



Société d'expertise comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre  
Immeuble International City Center - Tour des Bureaux  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie  
Tél (LG) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405  
RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000  
Mail : administration@finor.com.tn



**HORWATH ACF**  
Société d'Expertise Comptable Inscrite au Tableau de  
l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie  
Immeuble PERMETAL, 2ème Etage  
35, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord, 1082, Tunis  
MF : 287617R/A/M/000 - RC : B146072003  
Tél : 216 71 236 000 - Fax : 216 71 236 436  
E mail : office@crowehorwath.com.tn  
www.crowehorwath.net/tn

# Compagnie Internationale de Leasing

## SOMMAIRE

|  | <u>Page</u> |
|--|-------------|
| I- RAPPORT D'EXAMEN LIMITE                                     | 3           |
| II- ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES<br>AU 30 JUIN 2018 | 6           |

# **I - RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**



**Société d'expertise comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre**

Immeuble International City Center - Tour des Bureaux  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie  
Tél (L.G) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405  
RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000  
Mail : [administration@finor.com.tn](mailto:administration@finor.com.tn)



**HORWATH ACF**

Société d'Expertise Comptable Inscrite au Tableau de  
l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie  
Immeuble PERMETAL, 2ème Etage  
35, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord, 1082, Tunis  
MF : 287617R/A/M/000 - RC : B146072003  
Tél : 216 71 236 000 - Fax : 216 71 236 436  
E mail : [office@crowehorwath.com.tn](mailto:office@crowehorwath.com.tn)  
[www.crowehorwath.net/tn](http://www.crowehorwath.net/tn)

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING (CIL)**

### ***Introduction :***

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL) couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 577 432 KDT et un bénéfice net de 6 373 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), comprenant le bilan au 30 juin 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

### ***Etendue de l'examen :***

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

**Conclusion :**

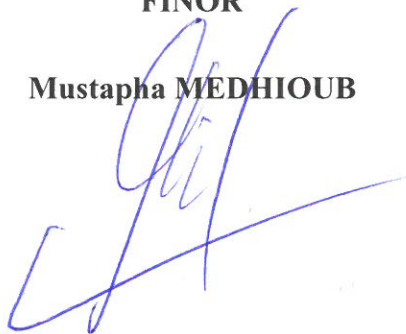
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL) au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 23 août 2018**

**Les Commissaires aux Comptes**

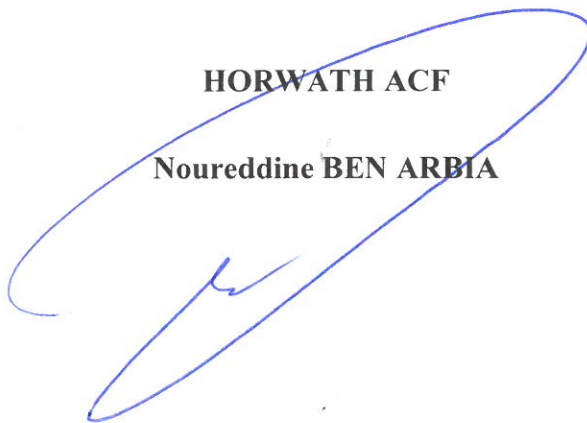
**FINOR**

**Mustapha MEDHIOUB**



**HORWATH ACF**

**Noureddine BEN ARBIA**



## **II - ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2018**

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**

**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

**BILAN ARRETE AU 30 juin 2018**

(exprimé en dinar tunisien)

|  |       | <b>30 Juin</b>            |                           | <b>31 Décembre</b>        |
|--|-------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  |       | <b><u>2018</u></b>        | <b><u>2017</u></b>        | <b><u>2017</u></b>        |
| <b>ACTIFS</b>                                    |       |                           |                           |                           |
|  | Notes |                           |                           |                           |
| Caisses et avoirs auprès des banques             | 4     | 13 247 044                | 10 699 751                | 13 999 897                |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5     | 513 915 456               | 463 614 515               | 494 028 603               |
| Portefeuille-titres commercial                   |       | -                         | -                         | 10 000 000                |
| Portefeuille d'investissement                    | 6     | 31 484 420                | 27 041 974                | 27 163 907                |
| Valeurs immobilisées                             | 7     | 7 539 226                 | 5 854 852                 | 6 585 001                 |
| Autres actifs                                    | 8     | 11 246 016                | 9 943 329                 | 9 985 239                 |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          |       | <b><u>577 432 162</u></b> | <b><u>517 154 420</u></b> | <b><u>561 762 646</u></b> |
| <br>   |       |                           |                           |                           |
|  |       |                           |                           |                           |
| <b>PASSIFS</b>                                   |       |                           |                           |                           |
|  | Notes |                           |                           |                           |
| Dettes envers la clientèle                       | 9     | 4 709 503                 | 3 365 343                 | 3 540 148                 |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 10    | 450 917 132               | 400 277 402               | 433 479 019               |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 11    | 38 247 469                | 38 962 444                | 43 590 112                |
| Autres passifs                                   | 12    | 6 541 026                 | 5 220 457                 | 5 981 306                 |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         |       | <b><u>500 415 131</u></b> | <b><u>447 825 646</u></b> | <b><u>486 590 584</u></b> |
| <br>   |       |                           |                           |                           |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |       |                           |                           |                           |
| Capital social                                   |       | 25 000 000                | 25 000 000                | 25 000 000                |
| Réserves   |       | 35 643 385                | 31 522 621                | 31 431 066                |
| Résultats reportés                               |       | 13 160 591                | 10 190 899                | 10 190 899                |
| Actions propres                                  |       | (3 159 473)               | (2 951 339)               | (2 951 339)               |
| Résultat de la période                           |       | 6 372 529                 | 5 566 593                 | 11 501 435                |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 13    | <b><u>77 017 031</u></b>  | <b><u>69 328 774</u></b>  | <b><u>75 172 062</u></b>  |
| <br>   |       |                           |                           |                           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |       | <b><u>577 432 162</u></b> | <b><u>517 154 420</u></b> | <b><u>561 762 646</u></b> |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING****C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN****AU 30 juin 2018***(Exprimé en dinar tunisien)*

|  | <b>30 Juin</b>     |                    | <b>31 Décembre</b> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | <b><u>2018</u></b> | <b><u>2017</u></b> | <b><u>2017</u></b> |
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>                                    | <b>95 338 298</b>  | <b>73 711 657</b>  | <b>84 960 742</b>  |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle         | 21 502 172         | 20 373 950         | 19 055 042         |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts         | 72 836 126         | 52 337 707         | 64 905 700         |
| Engagements sur titres                                       | 1 000 000          | 1 000 000          | 1 000 000          |
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>                                     | <b>756 487 478</b> | <b>693 609 545</b> | <b>743 382 606</b> |
| Cautions Reçues  | 250 846 260        | 230 903 939        | 245 333 908        |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs                        | 93 370 134         | 87 366 241         | 92 437 392         |
| Valeurs des biens, objet de leasing                          | 412 271 084        | 375 339 365        | 405 611 306        |
| <b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>                               | <b>19 000 000</b>  | <b>71 219 842</b>  | <b>41 500 000</b>  |
| Emprunts obtenus non encore encaissés                        | 10 000 000         | 53 000 000         | 17 500 000         |
| Emprunts obtenus des banques étrangères non encore encaissés | 9 000 000 **       | 18 000 000         | 24 000 000 *       |
| Effets escomptés sur la clientèle                            | -                  | 219 842            | -                  |

(\*) L'équivalent d'un montant de 8.000.000 Euro.

(\*\*) Dont l'équivalent d'un montant de 2.000.000 Euro.



COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

ETAT DE RESULTAT  
Période du 01 Janvier au 30 Juin 2018  
(exprimé en dinar tunisien)

|  | Notes | 30 Juin<br>2018   | 31 Décembre<br>2017 |
|--|-------|-------------------|---------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |       |                   |                     |
| Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 14    | 29 105 792        | 24 329 944          |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 15    | (16 610 456)      | (12 816 563)        |
| Produits des placements  | 16    | 1 013 651         | 670 713             |
| Autres produits d'exploitation                                   |       | 134 898           | 160 679             |
| <b>Produit net</b>   |       | <b>13 643 885</b> | <b>12 344 773</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |       |                   |                     |
| Charges de personnel   | 17    | 2 692 424         | 2 524 260           |
| Dotations aux amortissements                                     | 18    | 279 326           | 234 091             |
| Autres charges d'exploitation                                    | 19    | 1 208 912         | 1 105 822           |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                          |       | <b>4 180 662</b>  | <b>3 864 173</b>    |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                  |       | <b>9 463 223</b>  | <b>8 480 600</b>    |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 20    | 1 343 806         | 1 669 920           |
| Dotations nettes aux autres provisions                           | 21    | 93 864            | (10 626)            |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   |       | <b>8 025 554</b>  | <b>6 821 306</b>    |
| Autres gains ordinaires  | 22    | 136 048           | 99 476              |
| Autres pertes ordinaires   | 23    | (609)             | (57)                |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>             |       | <b>8 160 993</b>  | <b>6 920 724</b>    |
| Impôts sur les bénéfices   | 24    | (1 564 906)       | (1 354 131)         |
| Contribution sociale de solidarité                               | 24    | (44 712)          | -                   |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>             |       | <b>6 551 375</b>  | <b>5 566 593</b>    |
| Contribution Conjoncturelle                                      | 24    | (178 846)         | -                   |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                |       | <b>6 372 529</b>  | <b>5 566 593</b>    |
| <b>Résultat par action</b>                                       |       | <b>1,329</b>      | <b>1,159</b>        |
|  |       |                   | <b>2,394</b>        |

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16 Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Période du 01 Janvier au 30 Juin 2018**  
(exprimé en dinar tunisien)

|  | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u><br><u>2018</u> | <u>2017</u>           | <u>31 Décembre</u><br><u>2017</u> |
|--|--------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>  |              |                               |                       |                                   |
| Encaissements reçus des clients  | 25           | 170 867 014                   | 144 162 432           | 307 591 067                       |
| Investissements dans les contrats de Leasing   | 26           | (165 647 971)                 | (165 781 090)         | (327 017 138)                     |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel  | 27           | (4 214 347)                   | (4 556 691)           | (7 946 479)                       |
| Intérêts payés   | 28           | (16 448 848)                  | (12 565 176)          | (26 192 088)                      |
| Impôts et taxes payés  | 29           | (2 349 076)                   | (2 150 723)           | (3 696 920)                       |
| Placement monétaire  |              | 10 000 000                    | 11 000 000            | 1 000 000                         |
| Autres flux liés à l'exploitation  | 35           | (913 212)                     | 117 897               | (463 485)                         |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>                     |              | <u>(8 706 440)</u>            | <u>(29 773 351)</u>   | <u>(56 725 043)</u>               |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                          |              |                               |                       |                                   |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 30           | (1 237 380)                   | (863 959)             | (1 902 398)                       |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles   | 31           | 76 900                        | 27 600                | 130 390                           |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 32           | (5 270 000)                   | (1 022 500)           | (2 122 500)                       |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                    | 33           | 1 636 673                     | 2 288 039             | 3 297 616                         |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</i>      |              | <u>(4 793 807)</u>            | <u>429 180</u>        | <u>(596 891)</u>                  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                            |              |                               |                       |                                   |
| Décassements suite au rachat des actions propres                                       |              | -                             | (840)                 | (840)                             |
| Encaissements provenant de la cession des actions propres                              | 13           | (208 134)                     | 52 685                | 52 685                            |
| Dividendes et autres distributions   | 34           | (4 319 478)                   | (4 158 948)           | (4 250 503)                       |
| Encaissements provenant des emprunts   | 10           | 180 616 500                   | 160 285 000           | 350 667 000                       |
| Remboursements d'emprunts  | 10           | (163 341 493)                 | (126 522 943)         | (285 535 479)                     |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</i>        |              | <u>12 747 395</u>             | <u>29 654 953</u>     | <u>60 932 863</u>                 |
| <b>Variation de trésorerie</b>   |              | <u><b>(752 853)</b></u>       | <u><b>310 783</b></u> | <u><b>3 610 929</b></u>           |
| Trésorerie au début de l'exercice  | 4            | 13 999 897                    | 10 388 968            | 10 388 968                        |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice  | 4            | 13 247 044                    | 10 699 751            | 13 999 897                        |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE ET DE SON REGIME FISCAL

#### **1-1 Présentation de la société**

La Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 22 octobre 1992 avec un capital initial de D : 5.000.000 divisé en 500.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 11 avril 1995 a décidé de porter le capital à D : 7.500.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'assemblée générale extraordinaire du 02 août 2001 a décidé de porter le capital à D : 10.000.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de D : 9.

L'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2007 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de D : 10 à D : 5 et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 1.000.000 à 2.000.000 d'actions. Par ailleurs, la même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant de D : 5.000.000, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions nouvelles de D : 5 chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 2.000.000 actions, en deux tranches égales de 500.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2007 et le 1er janvier 2009.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 3.000.000 actions, portant jouissance le 1er janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 24 mai 2011 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 4.000.000 actions, portant jouissance le 1er janvier 2011.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2018, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

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

#### **1-2 Régime fiscal de la société**

##### 1-2-1 Impôt sur les sociétés :

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

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

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

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

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

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

De par son statut d'établissement financier de leasing, la CIL est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

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

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

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

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

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

#### 1-2-3 Autres impôts et taxes :

La CIL est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FO.PRO.LOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

#### **Note 2 : Référentiel comptable**

Les états financiers semestriels au 30 juin 2018 ont été préparés conformément à la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la CIL et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

La CIL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

La CIL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, ainsi que des actifs destinés à la vente, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, et en raison des limites reconnues aux modèles standards et leur incapacité à répondre aux spécificités de l'activité des établissements financiers de leasing, la C.I.L a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

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

Les états financiers comportent :

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

Aucun changement dans la structure de la CIL, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité n'ont eu lieu pendant la période intermédiaire.

**Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :**

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

**3-1 Bases de mesure**

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

**3-2 Unité monétaire**

Les états financiers de la CIL sont libellés en Dinar Tunisien.

**3-3 Sommaire des principales méthodes comptables***3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :*

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et neuf ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire, et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

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

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

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

Les contrats de leasing transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

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

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

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

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

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

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

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

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

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

Pour le cas spécifique de la Compagnie Internationale de Leasing :

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

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

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

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

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

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

*A- Actifs courants*

*B1- Actifs nécessitant un suivi particulier*

*B2- Actifs incertains*

*B3- Actifs préoccupants*

*B4- Actifs compromis*

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

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

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

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

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de 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.

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

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

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

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

A partir de 2008, et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le conseil d'administration de la CIL a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

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

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

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 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

Pour les contrats de leasing classés avant 2014 en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement.



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

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

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

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

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

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

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

**3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :**

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

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

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

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

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

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

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

#### *3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :*

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.

#### *3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes*

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

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Lesdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis Re" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par la C.I.L d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Ainsi, la société n'est pas exposée au risque de change.

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.

#### *3-3-6 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères*

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération. A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

### 3-3-7 Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

La société comptabilise les immeubles hors exploitation, acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances, conformément à la norme « IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

Ce traitement est expliqué par le fait que la valeur comptable desdits actifs est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue de l'actif.

Ces actifs sont comptabilisés, comme pour le cas des immobilisations corporelles, à leur coût d'acquisition incluant, notamment, leur prix d'achat hors taxes déductibles, ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Conformément à la norme IFRS 5, ces actifs sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur, relative à toute réduction initiale ou ultérieure de l'actif, est constatée immédiatement au résultat de la période.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative. Toutefois, les immobilisations hors exploitation ne sont pas amortissables.

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

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

### 3-3-8 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.

### 3-3-9 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

### *3-3-10 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :*

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

### *3-3-10 Avantages au personnel :*

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de la C.I.L sont classés en deux catégories :

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par l'indemnité de départ à la retraite.

#### ***Avantages à court terme***

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

#### ***Avantages postérieurs à l'emploi***

Conformément aux principes généralement admis, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatif d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges. Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Seule l'indemnité de départ à la retraite, constitue, un avantage postérieur à l'emploi pour le personnel de la C.I.L. Il s'agit, d'un régime à cotisations définies objet d'une convention conclue avec une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce denier.

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

Ce poste se détaille comme suit :

|              | <u>30 Juin 2018</u>      | <u>30 Juin 2017</u>      | <u>31 Décembre 2017</u>  |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Banques    | 12 817 124               | 10 240 472               | 13 665 325               |
| - Caisses    | 429 920                  | 459 279                  | 334 571                  |
| <b>Total</b> | <b><u>13 247 044</u></b> | <b><u>10 699 751</u></b> | <b><u>13 999 897</u></b> |

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

Cette rubrique s'analyse ainsi :

|   | <u>30 Juin 2018</u>       | <u>30 Juin 2017</u>       | <u>31 Décembre 2017</u>   |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Créances sur contrats mis en force</b>                 | <b>541 538 187</b>        | <b>489 976 663</b>        | <b>521 361 320</b>        |
| Encours financiers  | 510 284 922               | 461 255 511               | 494 109 385               |
| Impayés   | 33 715 201                | 30 895 386                | 29 571 042                |
| Intérêts échus différés                                   | (2 461 935)               | (2 174 233)               | (2 319 108)               |
| <b>Créances sur contrats en instance de mise en force</b> | <b>2 870 927</b>          | <b>3 088 196</b>          | <b>1 460 540</b>          |
| <b>Total brut des créances de leasing</b>                 | <b><u>544 409 114</u></b> | <b><u>493 064 859</u></b> | <b><u>522 821 861</u></b> |
| <b>A déduire couverture</b>                               |                           |                           |                           |
| Provisions pour dépréciation des encours                  | (7 552 874)               | (7 737 654)               | (7 486 648)               |
| Provisions pour dépréciation des impayés                  | (16 138 730)              | (15 643 193)              | (14 842 272)              |
| Provision collective                                      | (3 195 000)               | (2 522 000)               | (3 195 000)               |
| Produits réservés   | (3 607 054)               | (3 547 498)               | (3 269 337)               |
| <b>Total net des créances de leasing</b>                  | <b><u>513 915 456</u></b> | <b><u>463 614 515</u></b> | <b><u>494 028 603</u></b> |

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing et les contrats en instance de mise en force sont indiqués ci-après :

|   |                           |
|---|---------------------------|
| <b><u>Solde au 31 décembre 2017</u></b> | <b><u>495 569 925</u></b> |
| <b><u>Additions de la période</u></b>   |                           |
| - Investissements                       | 138 484 148               |
| - Relocations                           | 1 078 554                 |
| - Transferts                            | 10 494 144                |
| <b><u>Retraits de la période</u></b>    |                           |
| - Cessions à la valeur résiduelle       | (975)                     |
| - Cessions anticipées                   | (15 239 363)              |
| - Relocations                           | (992 526)                 |
| - Transferts                            | (9 906 984)               |
| - Remboursements du capital             | (106 331 075)             |
| <b><u>Solde au 30 juin 2018</u></b>     | <b><u>513 155 849</u></b> |

L'analyse de l'encours des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

|   | <b><u>30 Juin 2018</u></b> | <b><u>30 Juin 2017</u></b> | <b><u>31 Décembre 2017</u></b> |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>- Paiements minimaux sur contrats actifs</b>         |                            |                            |                                |
| - A recevoir dans moins d'un an                         | 219 092 681                | 190 154 864                | 209 080 176                    |
| - A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans        | 362 730 358                | 340 226 062                | 363 415 740                    |
| - A recevoir dans plus de 5 ans                         | 15 773 020                 | 9 434 766                  | 7 536 186                      |
| <b>Total des paiements minimaux sur contrats actifs</b> | <b><u>597 596 059</u></b>  | <b><u>539 815 692</u></b>  | <b><u>580 032 102</u></b>      |
| <b>- Produits financiers non acquis</b>                 |                            |                            |                                |
| - Revenus non acquis à moins d'un an                    | 43 654 424                 | 39 560 882                 | 42 267 940                     |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans   | 47 683 678                 | 46 575 173                 | 49 272 530                     |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans                    | 2 032 032                  | 1 230 185                  | 896 922                        |
| <b>Total des produits financiers non acquis</b>         | <b><u>93 370 134</u></b>   | <b><u>87 366 241</u></b>   | <b><u>92 437 392</u></b>       |
| - Valeurs résiduelles                                   | 499 156                    | 2 366 445                  | 1 067 135                      |
| - Contrats suspendus contentieux                        | 5 559 841                  | 6 439 615                  | 5 447 540                      |
| - Contrats en instance de mise en force                 | 2 870 927                  | 3 088 196                  | 1 460 540                      |
| <b><u>Encours des contrats</u></b>                      | <b><u>513 155 849</u></b>  | <b><u>464 343 707</u></b>  | <b><u>495 569 925</u></b>      |

|  | ANALYSE PAR CLASSE   |  |                          |                               |                         | TOTAL               |
|--|----------------------|--|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
|  | A<br>Actifs courants | B 1<br>Actifs nécessitant<br>un suivi<br>particulier | B 2<br>Actifs incertains | B 3<br>Actifs<br>préoccupants | B 4<br>Actifs compromis |                     |
| Encours financiers   | 406 595 217          | 81 836 141   | 9 970 823                | 3 657 796                     | 8 224 944               | 510 284 922         |
| Impayés  | 2 389 088            | 10 156 032   | 3 046 620                | 1 508 465                     | 16 614 996              | 33 715 201          |
| Contrats en instance de mise en force  | 2 870 732            | 195  | -                        | -                             | -                       | 2 870 927           |
| <b>CREANCES LEASING</b>  | <b>411 855 037</b>   | <b>91 992 368</b>                                    | <b>13 017 443</b>        | <b>5 166 261</b>              | <b>24 839 940</b>       | <b>546 871 049</b>  |
| Avances reçues (*)   | (4 268 215)          | (29 001)   | -                        | -                             | (407 212)               | (4 704 428)         |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>  | <b>407 586 822</b>   | <b>91 963 367</b>                                    | <b>13 017 443</b>        | <b>5 166 261</b>              | <b>24 432 729</b>       | <b>542 166 622</b>  |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>  | <b>20 970 313</b>    | <b>531 858</b>                                       | <b>-</b>                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>                | <b>21 502 172</b>   |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>   | <b>428 557 135</b>   | <b>92 495 225</b>                                    | <b>13 017 443</b>        | <b>5 166 261</b>              | <b>24 432 729</b>       | <b>563 668 793</b>  |
| Produits réservés  | -                    | -  | (616 945)                | (403 074)                     | (2 587 035)             | (3 607 054)         |
| Provisions sur encours financiers  | -                    | -  | (217 073)                | (547 014)                     | (6 788 787)             | (7 552 874)         |
| Provisions sur impayés   | -                    | -  | (1 273 008)              | (891 015)                     | (13 974 708)            | (16 138 730)        |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>(2 107 027)</b>       | <b>(1 841 103)</b>            | <b>(23 350 529)</b>     | <b>(27 298 659)</b> |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>  | <b>428 557 135</b>   | <b>92 495 225</b>                                    | <b>10 910 416</b>        | <b>3 325 158</b>              | <b>1 082 199</b>        | <b>536 370 135</b>  |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)</b>   |                      |  | <b>2,31%</b>             | <b>0,92%</b>                  | <b>4,33%</b>            |                     |
|  |                      |  | <b>7,56%</b>             |                               |                         |                     |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2017</b>                             |                      |  | <b>6,36%</b>             |                               |                         |                     |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2017</b>                                 |                      |  | <b>7,97%</b>             |                               |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés</b>                     |                      |  | <b>16,19%</b>            | <b>35,64%</b>                 | <b>95,57%</b>           |                     |
|  |                      |  | <b>64,06%</b>            |                               |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2017</b> |                      |  | <b>74,40%</b>            |                               |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2017</b>     |                      |  | <b>65,99%</b>            |                               |                         |                     |

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



## NOTE 6 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

|  | <u>30 Juin 2018</u>      | <u>30 Juin 2017</u>      | <u>31 Décembre 2017</u>  |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Titres de participation                  | 9 305 008                | 9 305 008                | 9 305 008                |
| - Titres immobilisés                       | 23 441 813               | 18 885 480               | 19 097 413               |
| - Dépôts et cautionnements versés          | 2 000                    | 2 000                    | 2 000                    |
| <b><u>Montant brut</u></b>                 | <b><u>32 748 821</u></b> | <b><u>28 192 488</u></b> | <b><u>28 404 421</u></b> |
| <b>A déduire :</b>                         |                          |                          |                          |
| - Versement restant à effectuer sur titres | (1 000 000)              | (1 000 000)              | (1 000 000)              |
| <b><u>Montant libéré</u></b>               | <b><u>31 748 821</u></b> | <b><u>27 192 488</u></b> | <b><u>27 404 421</u></b> |
| <b>A déduire :</b>                         |                          |                          |                          |
| - Provisions pour dépréciation             | (264 400)                | (150 514)                | (240 514)                |
| <b><u>Montant net</u></b>                  | <b><u>31 484 420</u></b> | <b><u>27 041 974</u></b> | <b><u>27 163 907</u></b> |

Les provisions constituées concernent la dépréciation de la participation de la CIL dans le capital de la Compagnie Générale d'Investissement (CGI) et dans le FCPR Valeurs Développement pour, respectivement, 228 770 DT et 35 630 DT.

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> |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Soldes au 31 Décembre 2017</b>        | <b>19 097 413</b>        | <b>18 097 413</b>        | <b>1 000 000</b>          |
| <b><u>Acquisitions de la période</u></b> |                          |                          |                           |
| - Société PROINJECT                      | 500 000                  | 500 000                  |                           |
| - Société UNIPACK                        | 2 000 000                | 2 000 000                |                           |
| - CIL SICAR FONDS                        | 2 770 000                | 2 770 000                |                           |
| <b><u>Cessions de la période</u></b>     |                          |                          |                           |
| - Société MEDI CARS                      | (300 000)                | (300 000)                |                           |
| - Société ECOMAT                         | (240 000)                | (240 000)                |                           |
| - Société INVEST IMMO                    | (15 000)                 | (15 000)                 |                           |
| - Société RED TEC                        | (45 000)                 | (45 000)                 |                           |
| - Société VESTA                          | (291 300)                | (291 300)                |                           |
| - Société RED TEC                        | (13 300)                 | (13 300)                 |                           |
| - Société PRO HOUSE                      | (21 000)                 | (21 000)                 |                           |
| <b><u>Soldes au 30 Juin 2018</u></b>     | <b><u>23 441 813</u></b> | <b><u>22 441 813</u></b> | <b><u>1 000 000</u></b>   |

Le portefeuille titres s'analyse au 30 juin 2018 comme suit :

| <u>Emetteur</u>                          | <u>Nombre<br/>d'actions</u> | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Date souscription</u> | <u>Pourcentage<br/>détenu</u> |
|--|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| <b>Titres de participation</b>           |                             |                               |                        |                      |                          |                               |
| * Compagnie Générale d'investissement    | 249 908                     | 5,224                         | 5,000                  | 1 305 488            | De 1998 à 2017           | 99,96%                        |
| * CIL SICAR                              | 7 999 520                   | 1,000                         | 1,000                  | 7 999 520            | 2010/2011/2013           | 99,99%                        |
| <b>Total des titres de participation</b> |                             |                               |                        | <b>9 305 008</b>     |                          |                               |
| <b>Titres immobilisés</b>                |                             |                               |                        |                      |                          |                               |
| * FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT             | 100                         | 1 000,000                     | 1 000,000              | 100 000              | 2010                     | 3,33%                         |
| * Société DAR EL JELD                    | 33 500                      | 100,000                       | 100,000                | 3 350 000            | 2015/2016                | 29,91% (*)                    |
| * Société SWEET HOME                     | 2 134                       | 10,000                        | 10,000                 | 21 340               | 2012                     | 9,97%                         |
| * Société LA GRIFFE                      | 50 000                      | 10,000                        | 10,000                 | 500 000              | 2013                     | 29,41% (*)                    |
| * Société ARMA PLUS                      | 2 248                       | 100,000                       | 100,000                | 224 800              | 2014                     | 14,99%                        |
| * Société ECOMAT                         | 55 000                      | 25,000                        | 25,000                 | 1 375 000            | 2014/2015/2017           | 24,60% (*)                    |
| * Société GREEN TECHNO                   | 467                         | 100,000                       | 100,000                | 46 700               | 2014                     | 19,87%                        |
| * Société PRO IMMO HAMMAMET              | 8334                        | 10,000                        | 10,000                 | 83 340               | 2014                     | 19,61%                        |
| * Société INVEST IMMO                    | 1 500                       | 10,000                        | 10,000                 | 15 000               | 2014                     | 10,00%                        |
| * Société TECNO CAP BON                  | 7 050                       | 10,000                        | 10,000                 | 70 500               | 2014                     | 23,50% (*)                    |
| * Société MOUHIBA REAL ESTATE            | 2 000                       | 10,000                        | 10,000                 | 20 000               | 2014                     | 20,00% (*)                    |
| * Société RED TEC                        | 584                         | 100,000                       | 100,000                | 58 400               | 2014/2015                | 13,27%                        |
| * CIL SICAR FONDS N° 1                   | 3 037                       | 100,000                       | 100,000                | 303 700              | 2014                     |                               |
| * Société MCS                            | 6 811                       | 100,000                       | 100,000                | 681 100              | 2014/2017                | 26,20% (*)                    |
| * Société TRUST IMMO                     | 1 13 333                    | 1,000                         | 1,000                  | 113 333              | 2014                     | 19,88%                        |
| * Société SEI                            | 1 656                       | 100,000                       | 100,000                | 165 600              | 2014                     | 17,43%                        |
| * Société TECHNO INVEST & CONSULTING     | 1 000                       | 100,000                       | 100,000                | 100 000              | 2014                     | 11,11%                        |
| * Société GREEN DUCK CONSULTING          | 500                         | 100,000                       | 100,000                | 50 000               | 2015                     | 29,41% (*)                    |
| * Société HOLFOOD                        | 1 500                       | 100,000                       | 100,000                | 150 000              | 2015                     | 30,00% (*)                    |
| * Société SUPERFOOD JUICERY              | 700                         | 100,000                       | 100,000                | 70 000               | 2015                     | 29,17% (*)                    |
| * Société ECOLE EL EUCH                  | 6 000                       | 10,000                        | 10,000                 | 60 000               | 2015                     | 17,65%                        |
| * Société CLINIQUE LES PINS              | 1 00 000                    | 10,000                        | 10,000                 | 1 000 000            | 2015                     | 9,71%                         |
| * Société HF CONSULTING                  | 5 100                       | 10,000                        | 10,000                 | 51 000               | 2015                     | 30,00% (*)                    |
| * Société MEGA REAL ESTATE               | 400                         | 100,000                       | 100,000                | 40 000               | 2015                     | 26,67% (*)                    |
| * Société MS CONSULTING                  | 420                         | 100,000                       | 100,000                | 42 000               | 2015                     | 29,58% (*)                    |
| * Société LES DELICES DE MAMAN           | 10 500                      | 10,000                        | 10,000                 | 105 000              | 2015                     | 10,50%                        |
| * Société PROHOUSE                       | 210                         | 100,000                       | 100,000                | 21 000               | 2015                     | 14,79%                        |
| * Société TECNO SAHEL CONSULTING         | 600                         | 100,000                       | 100,000                | 60 000               | 2016                     | 30,00% (*)                    |
| * Société THF CONSULTING                 | 1 800                       | 100,000                       | 100,000                | 180 000              | 2016                     | 30,00% (*)                    |
| * Société BOI CONSULTING                 | 1 500                       | 100,000                       | 100,000                | 150 000              | 2016                     | 30,00% (*)                    |
| * Société SIFAT                          | 10 000                      | 10,000                        | 10,000                 | 100 000              | 2016                     | 28,17% (*)                    |
| * Société SNA NOUR                       | 74 000                      | 10,000                        | 10,000                 | 740 000              | 2016                     | 7,05%                         |
| * CIL SICAR FONDS N° 2                   | 8 240                       | 100,000                       | 100,000                | 824 000              | 2016                     |                               |
| * Société SH CONSULTING                  | 1 500                       | 100,000                       | 100,000                | 150 000              | 2016                     | 30,00% (*)                    |
| * Société EMP                            | 40 000                      | 10,000                        | 10,000                 | 400 000              | 2016                     | 40,00% (*)                    |
| * CIL SICAR FONDS N° 3                   | 26 500                      | 100,000                       | 100,000                | 2 650 000            | 2016                     |                               |
| * CIL SICAR FONDS N° 4                   | 9 000                       | 100,000                       | 100,000                | 900 000              | 2016                     |                               |
| * CIL SICAR FONDS N° 5                   | 6 000                       | 100,000                       | 100,000                | 600 000              | 2016                     |                               |
| * CIL SICAR FONDS N° 6                   | 3 000                       | 100,000                       | 100,000                | 300 000              | 2016                     |                               |
| * Société MEDPLAST                       | 30 000                      | 10,000                        | 10,000                 | 300 000              | 2016                     | 7,30%                         |
| * Société ECONOMIC AUTO                  | 20 000                      | 100,000                       | 100,000                | 2 000 000            | 2017                     | 22,22% (*)                    |
| * CIL SICAR FONDS N° 7                   | 27 700                      | 100,000                       | 100,000                | 2 770 000            | 2018                     |                               |
| * Société PROINJECT                      | 5 000                       | 100,000                       | 100,000                | 500 000              | 2018                     | 0,65%                         |
| * Société UNIPACK                        | 2 00 000                    | 10,000                        | 10,000                 | 2 000 000            | 2018                     | 1,93%                         |
| <b>Total des titres immobilisés</b>      |                             |                               |                        | <b>23 441 813</b>    |                          |                               |
| <b>Total</b>                             |                             |                               |                        | <b>32 746 821</b>    |                          |                               |

(\*) : La CIL n'exerce ni de contrôle ni d'influence notable sur ces sociétés malgré que sa participation dépasse les 20%.

## NOTE 7 : VALEURS IMMOBILISEES

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

ARRETE AU 30 JUIN 2018

(Montants exprimés en dinars)

| Désignation  | Taux d'amortissement | Valeurs brutes    |                  |           |                  |                   | Amortissements   |                         |                  |                  | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------------|
|  |                      | Début de période  | Acquisitions     | Transfert | Cessions         | Fin de période    | Début de période | Dotations de la période | Cessions         | Fin de période   |                        |
| Logiciels  |                      | 123 440           | 8 491            | -         | -                | 131 931           | 113 305          | 4 757                   | -                | 118 062          | 13 868                 |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b>         |                      | <b>123 440</b>    | <b>8 491</b>     | <b>=</b>  | <b>=</b>         | <b>131 931</b>    | <b>113 305</b>   | <b>4 757</b>            | <b>=</b>         | <b>118 062</b>   | <b>13 868</b>          |
| Immeubles  | 5,0%                 | 5 555 089         | 934 130          | 150 000   | -                | 6 639 218         | 2 911 293        | 125 159                 | -                | 3 036 452        | 3 602 766              |
| Matériel de transport                                  | 20,0%                | 1 336 083         | 189 960          | -         | (158 569)        | 1 367 474         | 589 860          | 116 387                 | (158 180)        | 548 067          | 819 407                |
| Equipements de bureau                                  | 10,0%                | 424 787           | 35 610           | -         | -                | 460 397           | 330 992          | 10 868                  | -                | 341 860          | 118 537                |
| Matériel informatique                                  | 33,3%                | 302 160           | 10 629           | -         | -                | 312 789           | 285 773          | 5 707                   | -                | 291 480          | 21 309                 |
| Installations générales                                | 10,0%                | 584 477           | 22 506           | -         | -                | 606 983           | 375 449          | 19 887                  | -                | 395 337          | 211 647                |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations |                      | 150 000           | -                | (150 000) | -                | -                 | -                | -                       | -                | -                | -                      |
| Immeubles hors exploitation (*)                        |                      | 2 715 636         | 36 055           | -         | -                | 2 751 691         | -                | -                       | -                | -                | 2 751 691              |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>           |                      | <b>11 068 233</b> | <b>1 228 890</b> | <b>=</b>  | <b>(158 569)</b> | <b>12 138 553</b> | <b>4 493 367</b> | <b>278 009</b>          | <b>(158 180)</b> | <b>4 613 195</b> | <b>7 525 357</b>       |
| <b>TOTAUX</b>  |                      | <b>11 191 673</b> | <b>1 237 380</b> | <b>-</b>  | <b>(158 569)</b> | <b>12 270 483</b> | <b>4 606 672</b> | <b>282 766</b>          | <b>(158 180)</b> | <b>4 731 258</b> | <b>7 539 226</b>       |

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.

(\*) Les immeubles hors exploitation sont acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances.

Ils consistent en un ensemble d'immeubles et de terrains acquis en vue de leur reventes ou location.

La société a l'intention de céder lesdits immeubles dans un avenir proche. Le temps nécessaire correspond au délai habituel et nécessaire dans le cas d'une vente d'actifs de même nature.

**NOTE 8 : AUTRES ACTIFS**

Le détail des autres actifs est le suivant :

|  | <u>30 Juin 2018</u>      | <u>30 Juin 2017</u>      | <u>31 Décembre 2017</u>  |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Prêts au personnel                                 | 4 191 133                | 3 787 373                | 3 805 555                |
| - Créances sur cessions des titres de participations | -                        | 206 718                  | -                        |
| - Personnels, avances et acomptes                    | 21 275                   | 19 750                   | 11 369                   |
| - Créances sur cessions d'immobilisations            | 77 537                   | 1 665 225                | 171 465                  |
| - Avances aux fournisseurs                           | 7 618                    | 94 835                   | 92 173                   |
| - Etat, crédit de TVA                                | 1 840 364                | 2 451 170                | 2 515 365                |
| - Compte d'attente / avance de TVA                   | 162 395                  | 219 200                  | 226 371                  |
| - Produits à recevoir des tiers                      | 3 563 347                | 780 958                  | 2 014 305                |
| - Compte d'attente                                   | 136 848                  | 174 875                  | 227 802                  |
| - Charges constatées d'avance                        | 194 903                  | 228 273                  | 24 095                   |
| - Autres comptes débiteurs                           | 252 946                  | 217 852                  | 237 997                  |
| - Prestataires Assurances                            | 70 000                   | 40 000                   | -                        |
| - Compte courant, fonds gérés                        | 109 171                  | 23 783                   | 283 126                  |
| - Charges à répartir (A)                             | 6 159                    | 18 717                   | 12 319                   |
| - Frais d'émission des emprunts locaux (A)           | 488 297                  | 536 192                  | 534 690                  |
| - Frais d'émission des emprunts étrangers (A)        | 598 159                  | 159 322                  | 510 937                  |
| <b><u>Total brut</u></b>                             | <b><u>11 720 152</u></b> | <b><u>10 624 241</u></b> | <b><u>10 667 569</u></b> |
| <b>A déduire :</b>                                   |                          |                          |                          |
| - Provisions   | (474 135)                | (680 912)                | (682 330)                |
| <b><u>Total net</u></b>                              | <b><u>11 246 016</u></b> | <b><u>9 943 329</u></b>  | <b><u>9 985 239</u></b>  |

(A) Les charges à répartir et les frais d'émission des emprunts s'analysent comme suit :

**TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS**  
**AU 30 JUIN 2018**  
(exprimé en dinars)

| Désignation                             | Taux de résorption | Valeurs brutes   |                |                  | Résorptions      |                         |                  | Valeur comptable nette |
|---|--------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------------|
|   |                    | Début de période | Additions      | Fin de période   | Début de période | Dotations de la période | Fin de période   |                        |
| Charges à répartir (a)                  | 33%                | 744 863          | -              | 744 863          | 732 543          | 6 160                   | 738 703          | 6 159                  |
| Frais d'émission des emprunts locaux    | (b)                | 4 811 003        | 110 110        | 4 921 113        | 4 276 314        | 156 501                 | 4 432 816        | 488 297                |
| Frais d'émission des emprunts étrangers | (b)                | 859 004          | 196 362        | 1 055 366        | 348 067          | 109 141                 | 457 208          | 598 159                |
| <b>TOTAUX</b>                           |                    | <b>6 414 870</b> | <b>306 472</b> | <b>6 721 342</b> | <b>5 356 925</b> | <b>271 802</b>          | <b>5 628 727</b> | <b>1 092 615</b>       |

(a) Les charges à répartir concernent les dépenses relatives aux études liées à la conception et la mise en place du plan de continuité d'activité (PCA ), les frais engagés lors de l'ouverture de l'agence de Ben Arous, ainsi que les frais de la mise en place d'un outil de scoring et des frais d'implémentation du reporting IFRS.

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

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

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à D : 265.642 figure parmi les charges financières.

### NOTE 9 : *DETTES ENVERS LA CLIENTELE*

Les dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

|  | <u>30 Juin 2018</u>     | <u>30 Juin 2017</u>     | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle | -                       | 25 000                  | -                       |
| - Avances et acomptes reçus des clients          | 4 704 428               | 3 335 268               | 3 535 073               |
| - Autres dépôts et cautionnements reçus          | 5 075                   | 5 075                   | 5 075                   |
| <b><u>Total</u></b>                              | <b><u>4 709 503</u></b> | <b><u>3 365 343</u></b> | <b><u>3 540 148</u></b> |

### NOTE 10 : *EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES*

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

|  | <u>30 Juin 2018</u>       | <u>30 Juin 2017</u>       | <u>31 Décembre 2017</u>   |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Banques locales  | 181 252 805               | 134 870 575               | 157 650 149               |
| - Banques étrangères   | 95 320 621                | 53 239 979                | 71 902 869                |
| - Emprunts obligataires  | 124 481 600               | 150 800 000               | 138 727 000               |
| - Certificats de dépôt   | 17 500 000                | 20 000 000                | 19 000 000                |
| - Certificats de leasing   | 22 000 000                | 33 000 000                | 36 000 000                |
| <b><u>Total emprunts</u></b>   | <b><u>440 555 026</u></b> | <b><u>391 910 553</u></b> | <b><u>423 280 018</u></b> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux                        | 5 697 607                 | 3 575 618                 | 3 103 282                 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers                     | 1 607 126                 | 489 661                   | 777 356                   |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires                            | 3 186 986                 | 3 973 824                 | 6 117 818                 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing                           | 399 253                   | 356 232                   | 586 682                   |
| - Intérêts et commissions constatées d'avance sur certificats de dépôt | (215 682)                 | (102 063)                 | (132 221)                 |
| - Commissions courus sur emprunts bancaires étrangers                  | -                         | 291 324                   | -                         |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux            | (270 400)                 | (196 707)                 | (235 733)                 |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires étrangers         | (16 704)                  | (20 142)                  | (18 183)                  |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de leasing               | (26 079)                  | (899)                     | -                         |
| <b><u>Total dettes rattachées</u></b>                                  | <b><u>10 362 106</u></b>  | <b><u>8 366 849</u></b>   | <b><u>10 199 001</u></b>  |
| <b><u>Total</u></b>  | <b><u>450 917 132</u></b> | <b><u>400 277 402</u></b> | <b><u>433 479 019</u></b> |

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et ressources spéciales" sont récapitulés dans le tableau suivant :

**TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2018**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION              | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Soldes en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période |                          |                           |
|--------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|                          |                   |                            |                            |              |                              | Soldes         | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |
| <u>CREDITS BANCAIRES</u> |                   |                            |                            |              |                              |                |                          |                           |
| <u>BANQUES LOCALES</u>   |                   |                            |                            |              |                              |                |                          |                           |
| AMEN BANK (1/2013)       | 2 000 000         | Annuellement (2014-2018)   | 400 000                    | -            | 400 000                      | -              | -                        | -                         |
| AMEN BANK (4/2013)       | 1 000 000         | Annuellement (2014-2018)   | 200 000                    | -            | 200 000                      | -              | -                        | -                         |
| BT (2/2013)              | 5 000 000         | Annuellement (2014-2018)   | 1 000 000                  | -            | 1 000 000                    | -              | -                        | -                         |
| ATB (1/2013)             | 5 000 000         | Annuellement (2013-2018)   | 500 000                    | -            | 500 000                      | -              | -                        | -                         |
| AMEN BANK (5/2013)       | 10 000 000        | Annuellement (2014-2018)   | 2 000 000                  | -            | -                            | 2 000 000      | -                        | 2 000 000                 |
| BIAT (4/2013)            | 6 000 000         | Annuellement (2014-2018)   | 1 200 000                  | -            | -                            | 1 200 000      | -                        | 1 200 000                 |
| BIAT (1/2014)            | 3 000 000         | Annuellement (2014-2018)   | 600 000                    | -            | -                            | 600 000        | -                        | 600 000                   |
| BTK (2014)               | 3 000 000         | Annuellement (2015-2019)   | 1 200 000                  | -            | 600 000                      | 600 000        | -                        | 600 000                   |
| ATB (2014)               | 4 000 000         | Annuellement (2015-2019)   | 1 600 000                  | -            | -                            | 1 600 000      | 800 000                  | 800 000                   |
| BIAT (2/2014)            | 5 000 000         | Annuellement (2015-2019)   | 2 000 000                  | -            | -                            | 2 000 000      | 1 000 000                | 1 000 000                 |
| BIAT (3/2014)            | 5 000 000         | Annuellement (2015-2019)   | 2 000 000                  | -            | -                            | 2 000 000      | 1 000 000                | 1 000 000                 |
| BT (2/2014)              | 5 000 000         | Annuellement (2015-2019)   | 2 000 000                  | -            | -                            | 2 000 000      | 1 000 000                | 1 000 000                 |
| BTE (2014)               | 5 000 000         | Annuellement (2015-2019)   | 2 231 808                  | -            | -                            | 2 231 808      | 1 166 408                | 1 065 400                 |
| BH (2015)                | 3 000 000         | Annuellement (2016-2020)   | 1 918 341                  | -            | 597 345                      | 1 320 996      | 682 494                  | 638 502                   |
| AMEN BANK (2015)         | 5 000 000         | Annuellement (2016-2020)   | 3 000 000                  | -            | 1 000 000                    | 2 000 000      | 1 000 000                | 1 000 000                 |
| BIAT (1/2015)            | 10 000 000        | Annuellement (2016-2020)   | 6 000 000                  | -            | 2 000 000                    | 4 000 000      | 2 000 000                | 2 000 000                 |
| BT (2015)                | 5 000 000         | Annuellement (2016-2020)   | 3 000 000                  | -            | -                            | 3 000 000      | 2 000 000                | 1 000 000                 |
| BIAT (2/2015)            | 5 000 000         | Annuellement (2016-2020)   | 3 000 000                  | -            | -                            | 3 000 000      | 2 000 000                | 1 000 000                 |
| BIAT (3/2015)            | 7 500 000         | Annuellement (2016-2020)   | 4 500 000                  | -            | -                            | 4 500 000      | 3 000 000                | 1 500 000                 |
| ATB (2015)               | 2 500 000         | Annuellement (2016-2020)   | 1 500 000                  | -            | -                            | 1 500 000      | 1 000 000                | 500 000                   |
| ATIARI BANK (1/2015)     | 6 000 000         | Annuellement (2016-2020)   | 3 600 000                  | -            | 600 000                      | 3 000 000      | 1 800 000                | 1 200 000                 |
| ATIARI BANK (2/2015)     | 4 000 000         | Annuellement (2016-2020)   | 2 400 000                  | -            | 400 000                      | 2 000 000      | 1 200 000                | 800 000                   |
| AMEN BANK (1/2016)       | 5 000 000         | Annuellement (2016-2020)   | 3 000 000                  | -            | -                            | 3 000 000      | 2 000 000                | 1 000 000                 |

**TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2018**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION            | Montant du crédit | Modalités de remboursement   | Soldes en début de période | Utilisations      | Remboursements de la période | Fin de période     |                          |                           |
|------------------------|-------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|                        |                   |                              |                            |                   |                              | Soldes             | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |
| BIAT (1/2016)          | 10 000 000        | Annuellement (2017-2021)     | 8 000 000                  | -                 | 2 000 000                    | 6 000 000          | 4 000 000                | 2 000 000                 |
| BH (1/2016)            | 5 000 000         | Annuellement (2017-2021)     | 4 000 000                  | -                 | 1 000 000                    | 3 000 000          | 2 000 000                | 1 000 000                 |
| BT (1/2016)            | 5 000 000         | Annuellement (2017-2021)     | 4 000 000                  | -                 | -                            | 4 000 000          | 3 000 000                | 1 000 000                 |
| ATB (1/2016)           | 3 500 000         | Semestriellement (2017-2021) | 2 800 000                  | -                 | 350 000                      | 2 450 000          | 1 750 000                | 700 000                   |
| BIAT (2/2016)          | 5 000 000         | Annuellement (2017-2021)     | 4 000 000                  | -                 | -                            | 4 000 000          | 3 000 000                | 1 000 000                 |
| AMEN BANK (1/2016)     | 3 000 000         | Annuellement (2017-2021)     | 2 400 000                  | -                 | -                            | 2 400 000          | 1 800 000                | 600 000                   |
| AMEN BANK (2/2016)     | 2 000 000         | Annuellement (2017-2021)     | 1 600 000                  | -                 | -                            | 1 600 000          | 1 200 000                | 400 000                   |
| AMEN BANK (3/2016)     | 2 500 000         | Annuellement (2017-2021)     | 2 000 000                  | -                 | -                            | 2 000 000          | 1 500 000                | 500 000                   |
| BIAT (3/2016)          | 5 000 000         | Annuellement (2017-2021)     | 4 000 000                  | -                 | -                            | 4 000 000          | 3 000 000                | 1 000 000                 |
| BIAT (4/2016)          | 10 000 000        | Annuellement (2017-2021)     | 8 000 000                  | -                 | -                            | 8 000 000          | 6 000 000                | 2 000 000                 |
| AMEN BANK (1/2017)     | 2 500 000         | Annuellement (2018-2022)     | 2 500 000                  | -                 | 500 000                      | 2 000 000          | 1 500 000                | 500 000                   |
| ATTIJARI BANK (1/2017) | 5 000 000         | Annuellement (2017-2022)     | 4 500 000                  | -                 | 500 000                      | 4 000 000          | 3 000 000                | 1 000 000                 |
| BT (1/2017)            | 5 000 000         | Annuellement (2018-2022)     | 5 000 000                  | -                 | 1 000 000                    | 4 000 000          | 3 000 000                | 1 000 000                 |
| AMEN BANK (2/2017)     | 5 000 000         | Annuellement (2018-2022)     | 5 000 000                  | -                 | 1 000 000                    | 4 000 000          | 3 000 000                | 1 000 000                 |
| BIAT (1/2017)          | 10 000 000        | Annuellement (2018-2022)     | 10 000 000                 | -                 | -                            | 10 000 000         | 8 000 000                | 2 000 000                 |
| AMEN BANK (3/2017)     | 5 000 000         | Annuellement (2018-2022)     | 5 000 000                  | -                 | -                            | 5 000 000          | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| BIAT (2/2017)          | 5 000 000         | Annuellement (2018-2022)     | 5 000 000                  | -                 | -                            | 5 000 000          | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| BH (1/2017)            | 5 000 000         | Annuellement (2018-2022)     | 5 000 000                  | -                 | -                            | 5 000 000          | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| BIAT (3/2017)          | 10 000 000        | Annuellement (2018-2022)     | 10 000 000                 | -                 | -                            | 10 000 000         | 8 000 000                | 2 000 000                 |
| AMEN BANK (4/2017)     | 3 000 000         | Semestriellement (2018-2019) | 3 000 000                  | -                 | 750 000                      | 2 250 000          | 750 000                  | 1 500 000                 |
| BT (2/2017)            | 3 000 000         | Annuellement (2018-2022)     | 3 000 000                  | -                 | -                            | 3 000 000          | 2 400 000                | 600 000                   |
| AMEN BANK (5/2017)     | 2 500 000         | Annuellement (2018-2022)     | 2 500 000                  | -                 | -                            | 2 500 000          | 2 000 000                | 500 000                   |
| AMEN BANK (6/2017)     | 2 500 000         | Annuellement (2018-2022)     | 2 500 000                  | -                 | -                            | 2 500 000          | 2 000 000                | 500 000                   |
| BIAT (4/2017)          | 5 000 000         | Annuellement (2018-2022)     | 5 000 000                  | -                 | -                            | 5 000 000          | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| BT (1/2018)            | 5 000 000         | Annuellement (2019-2023)     | -                          | 5 000 000         | -                            | 5 000 000          | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| ATB (1/2018)           | 5 000 000         | Annuellement (2019-2023)     | -                          | 5 000 000         | -                            | 5 000 000          | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| BTE (1/2018)           | 5 000 000         | Annuellement (2019-2023)     | -                          | 5 000 000         | -                            | 5 000 000          | 4 156 171                | 843 829                   |
| BH (1/2018)            | 5 000 000         | Annuellement (2019-2023)     | -                          | 5 000 000         | -                            | 5 000 000          | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| BT (1/2018)            | 3 000 000         | Annuellement (2019-2023)     | -                          | 3 000 000         | -                            | 3 000 000          | 2 400 000                | 600 000                   |
| BIAT (1/2018)          | 10 000 000        | Annuellement (2019-2021)     | -                          | 10 000 000        | -                            | 10 000 000         | 6 666 667                | 3 333 333                 |
| ATTIJARI BANK (1/2018) | 5 000 000         | Semestriellement (2018-2023) | -                          | 5 000 000         | -                            | 5 000 000          | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| <b>Sous-total</b>      |                   |                              | <b>157 650 149</b>         | <b>38 000 000</b> | <b>14 397 345</b>            | <b>181 252 805</b> | <b>127 771 740</b>       | <b>53 481 065</b>         |



**TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2018**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION                            | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Soldes en début de période    | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période |                          |                           |            |  |  |
|--|-------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|------------|--|--|
|  |                   |                            |                               |              |                              | Soldes         | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |            |  |  |
| <u>BANQUES ETRANGERES</u>              |                   |                            |                               |              |                              |                |                          |                           |            |  |  |
| B.E.I 2012                             | EUR               | 5 182 500                  | Semes triellement (2012-2019) | 2 192 278    | -                            | 634 632        | 1 557 646                | -                         | 1 557 646  |  |  |
| BIRD                                   |                   | 10 000 000                 | Semes triellement (2015-2027) | 6 866 306    | -                            | 848 402        | 6 017 904                | 4 589 332                 | 1 428 572  |  |  |
| BIRD                                   |                   | 13 800 000                 | Semes triellement (2015-2027) | 9 800 000    | 4 000 000                    | -              | 13 800 000               | 13 239 733                | 560 267    |  |  |
| BAD                                    |                   | 5 000 000                  | Semes triellement (2016-2022) | 3 571 428    | -                            | 357 143        | 3 214 285                | 2 500 000                 | 714 285    |  |  |
| BERD                                   | EUR               | 15 000 000                 | Semes triellement (2016-2020) | 20 117 857   | -                            | 4 658 571      | 15 459 286               | 6 143 143                 | 9 316 143  |  |  |
| BERD                                   |                   | 25 000 000                 | Semes triellement (2019-2023) | 14 500 000   | 7 500 000                    | -              | 22 000 000               | 20 857 143                | 1 142 857  |  |  |
| SANAD                                  | EUR               | 10 000 000                 | Semes triellement (2019-2023) | 14 855 000   | 15 425 500                   | -              | 30 280 500               | 26 916 001                | 3 364 499  |  |  |
| GGF                                    | EUR               | 3 000 000                  | Semes triellement (2019-2023) | -            | 2 991 000                    | -              | 2 991 000                | 2 991 000                 | -          |  |  |
| <u>Sous-total</u>                      |                   |                            |                               | 71 902 869   | 29 916 500                   | 6 498 748      | 95 320 621               | 77 236 352                | 18 084 269 |  |  |
| <u>Total des crédits bancaires</u>     |                   |                            |                               |              |                              |                |                          |                           |            |  |  |
|  |                   |                            |                               | 229 553 018  | 67 916 500                   | 20 896 093     | 276 573 426              | 205 008 092               | 71 565 334 |  |  |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>           |                   |                            |                               |              |                              |                |                          |                           |            |  |  |
| CIL 2008 subordonné                    |                   | 10 000 000                 | Annuellement (2015-2019)      | 4 000 000    | -                            | 2 000 000      | 2 000 000                | -                         | 2 000 000  |  |  |
| CIL 2012/2                             |                   | 20 000 000                 | Annuellement (2014-2018)      | 4 000 000    | -                            | 4 000 000      | -                        | -                         | -          |  |  |
| CIL 2013/1                             |                   | 13 000 000                 | Annuellement (2016-2020)      | 7 800 000    | -                            | -              | 7 800 000                | 3 500 000                 | 4 300 000  |  |  |
| CIL 2013/1                             |                   | 8 500 000                  | Annuellement (2014-2018)      | 1 700 000    | -                            | -              | 1 700 000                | 1 700 000                 | -          |  |  |
| CIL 2014/1                             |                   | 20 000 000                 | Annuellement (2015-2019)      | 8 000 000    | -                            | -              | 8 000 000                | 4 000 000                 | 4 000 000  |  |  |
| CIL 2014/2                             |                   | 20 000 000                 | Annuellement (2015-2019)      | 12 000 000   | -                            | 4 000 000      | 8 000 000                | 4 000 000                 | 4 000 000  |  |  |
| CIL 2015/1                             |                   | 25 000 000                 | Annuellement (2016-2020)      | 15 000 000   | -                            | 5 000 000      | 10 000 000               | 5 000 000                 | 5 000 000  |  |  |
| CIL 2015/2                             |                   | 25 000 000                 | Annuellement (2016-2020)      | 15 000 000   | -                            | -              | 15 000 000               | 10 000 000                | 5 000 000  |  |  |
| CIL 2016/1                             |                   | 30 000 000                 | Annuellement (2017-2021)      | 24 000 000   | -                            | 6 000 000      | 18 000 000               | 12 000 000                | 6 000 000  |  |  |
| CIL 2016/2                             |                   | 26 000 000                 | Annuellement (2018-2022)      | 26 000 000   | -                            | 5 200 000      | 20 800 000               | 15 600 000                | 5 200 000  |  |  |
| CIL 2017/1                             |                   | 21 227 000                 | Annuellement (2018-2022)      | 21 227 000   | -                            | 4 245 400      | 16 981 600               | 12 736 200                | 4 245 400  |  |  |
| CIL 2017/2                             |                   | 16 200 000                 | Annuellement (2019-2023)      | -            | 16 200 000                   | -              | 16 200 000               | 12 960 000                | 3 240 000  |  |  |
| <u>Total des emprunts obligataires</u> |                   |                            |                               |              |                              |                |                          |                           |            |  |  |
|  |                   |                            |                               | 138 727 000  | 16 200 000                   | 30 445 400     | 124 481 600              | 81 496 200                | 42 985 400 |  |  |

## TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

ARRETE AU 30 JUIN 2018

(exprimé en dinars)

| DESIGNATION  | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Soldes en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période |                          |                           |
|--|-------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                   |                            |                            |              |                              | Soldes         | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |
| <u>CERTIFICATS DE DEPOT &amp; CERTIFICATS DE LEASING</u>               |                   |                            |                            |              |                              |                |                          |                           |
| <u>CERTIFICATS DE DEPOT</u>  |                   |                            |                            |              |                              |                |                          |                           |
| Certificats de dépôt   |                   |                            | 19 000 000                 | 49 000 000   | 50 500 000                   | 17 500 000     | -                        | 17 500 000                |
| <u>Sous-total</u>  |                   |                            | 19 000 000                 | 49 000 000   | 50 500 000                   | 17 500 000     | -                        | 17 500 000                |
| <u>CERTIFICATS DE LEASING</u>  |                   |                            |                            |              |                              |                |                          |                           |
| Certificats EL BARAKA BANK   |                   |                            | 25 000 000                 | 33 500 000   | 40 500 000                   | 18 000 000     | -                        | 18 000 000                |
| Certificats ZITOUNA BANK   |                   |                            | 11 000 000                 | 14 000 000   | 21 000 000                   | 4 000 000      | -                        | 4 000 000                 |
| <u>Sous-total</u>  |                   |                            | 36 000 000                 | 47 500 000   | 61 500 000                   | 22 000 000     | -                        | 22 000 000                |
| <u>Total des CERTIFICATS DE DEPOT &amp; DES CERTIFICATS DE LEASING</u> |                   |                            | 55 000 000                 | 96 500 000   | 112 000 000                  | 39 500 000     | -                        | 39 500 000                |
| <u>TOTAL GENERAL</u>   |                   |                            | 423 280 018                | 180 616 500  | 163 341 493                  | 440 555 026    | 286 504 292              | 154 050 734               |

## NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

|  | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i>                         |                     |                     |                         |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services  | 296 537             | 143 985             | 503 695                 |
| - Effets à payer   | 98 485              | 102 741             | 112 457                 |
| - Factures non parvenues                                   | 51 260              | -                   | 28 050                  |
| <u>Sous total</u>  | <u>446 282</u>      | <u>246 727</u>      | <u>644 202</u>          |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> |                     |                     |                         |
| - Factures d'achats d'immobilisations                      | 7 619 720           | 7 237 359           | 8 815 856               |
| - Effets à payer   | 29 982 337          | 31 013 845          | 33 967 108              |
| - Retenue de garantie et assurance décennale               | 199 131             | 464 513             | 162 946                 |
| <u>Sous total</u>  | <u>37 801 187</u>   | <u>38 715 717</u>   | <u>42 945 910</u>       |
| <u>Total</u>   | <u>38 247 469</u>   | <u>38 962 444</u>   | <u>43 590 112</u>       |

## NOTE 12 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

|   | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Personnel, provisions pour congés payés                                 | 318 938             | 334 879             | 320 721                 |
| - Personnel, oppositions sur salaires                                     | 196                 | 744                 | 196                     |
| - Personnel, autres charges à payer                                       | 368 383             | 266 059             | 448 236                 |
| - Etat, retenues sur salaires   | 41 983              | 118 863             | 79 751                  |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers                    | 346 561             | 356 202             | 484 141                 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers                       | 41 863              | 29 824              | 2 534                   |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière                    | 94 481              | 20 592              | 86 110                  |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (voir note 24)                | 669 497             | 671 414             | 874 709                 |
| - Contribution conjoncturelle (voir note 24)                              | 178 846             | -                   | 424 606                 |
| - Contribution sociale de solidarité (voir note 24)                       | 44 712              | -                   | -                       |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                                    | 15 584              | 20 825              | 26 771                  |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges               | 9 568               | 10 046              | 9 622                   |
| - Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer                  | 43 672              | 43 725              | 43 725                  |
| - CNSS  | 274 278             | 326 626             | 181 449                 |
| - CAVIS   | 27 524              | 50 881              | 16 096                  |
| - CNAM  | 21 073              | 25 511              | 14 965                  |
| - Assurance Vie   | 6 344               | 6 344               | 6 344                   |
| - Assurance Groupe  | 73 045              | 34 256              | 67 773                  |
| - Autres comptes créditeurs   | 355 051             | 66 377              | 348 461                 |
| - Avances sur cessions titres immobilisés                                 | 439 039             | 367 840             | 77 000                  |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 72 891              | 59 597              | 73 302                  |
| - Prestataires Recouvrement   | 272 983             | 254 224             | 206 270                 |
| - Prestataires Assurances   | 1 435 534           | 976 236             | 1 075 680               |
| - Compte d'attente  | 613 916             | 613 916             | 613 916                 |
| - Diverses Charges à payer  | 711 437             | 562 018             | 489 428                 |
| - Autres produits constatés d'avance                                      | 3 627               | 3 455               | 9 501                   |
| - Provisions pour risques et charges                                      | 60 000              | -                   | -                       |
| <u>Total</u>  | <u>6 541 026</u>    | <u>5 220 457</u>    | <u>5 981 306</u>        |

### NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|  |     | <u>30 Juin 2018</u>      | <u>30 Juin 2017</u>      | <u>31 Décembre 2017</u>  |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Capital social   | (A) | 25 000 000               | 25 000 000               | 25 000 000               |
| - Réserve légale   | (B) | 2 500 000                | 2 500 000                | 2 500 000                |
| - Réserves pour réinvestissements                              |     | 30 366 933               | 26 648 230               | 26 648 230               |
| - Complément d'apports   |     | 6 967                    | 6 967                    | 6 967                    |
| - Réserves pour fonds social                                   | (C) | 2 776 452                | 2 374 391                | 2 282 836                |
| - Actions propres  | (D) | (3 159 473)              | (2 951 339)              | (2 951 339)              |
| - Résultats reportés   |     | 13 153 624               | 10 183 932               | 10 183 932               |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de la période</b> |     | <b><u>70 644 503</u></b> | <b><u>63 762 181</u></b> | <b><u>63 670 626</u></b> |
| Résultat de la période (1)                                     |     | 6 372 529                | 5 566 593                | 11 501 435               |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | (F) | <b><u>77 017 031</u></b> | <b><u>69 328 774</u></b> | <b><u>75 172 062</u></b> |
| Nombre d'actions (2)   |     | 4 796 421                | 4 802 968                | 4 803 371                |
| Résultat par action (1) / (2)                                  | (E) | 1,329                    | 1,159                    | 2,394                    |

(A) Le capital social s'élève, au 30 juin 2018, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(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 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 fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder principalement des prêts remboursables au personnel de la "CIL".

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 16 mai 2017, a autorisé le conseil d'administration de la société à acheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans, se terminant avec l'assemblée générale appelée à statuer sur l'exercice 2019. Elle a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 10% du total des actions composant le capital social.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

|                           | Nombre  | Coût      |
|---------------------------|---------|-----------|
| Solde au 31 décembre 2017 | 196 233 | 2 951 339 |
| Achats de la période      | 12 384  | 208 134   |
| Solde au 30 juin 2018     | 208 617 | 3 159 473 |

Le nombre des actions détenues par la CIL représente, au 30 juin 2018, 4,35% des actions en circulation.

Le rachat de la CIL de ses propres actions a eu pour effet la régularisation de son cours boursier.

(E) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré des 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.

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint :

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**AU 30 JUIN 2018**  
(exprimé en dinars)

NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES (suite)

|  | Capital social    | Réserve légale   | Réserve pour réinvestissement | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Complément d'apport | Actions propres    | Résultat de l'exercice | Total             |
|--|-------------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Solde au 31 Décembre 2016</b>                     | <b>25 000 000</b> | <b>2 500 000</b> | <b>25 167 770</b>             | <b>2 050 208</b>           | <b>7 294 191</b>   | <b>4 320</b>        | <b>(3 000 537)</b> | <b>8 853 403</b>       | <b>67 869 355</b> |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 Mai 2017   |                   |                  | 5 150 000                     | 400 000                    | 3 303 403          |                     |                    | (8 853 403)            | -                 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 Mai 2017   |                   |                  | (3 669 540)                   |                            | 3 669 540          |                     |                    |                        | -                 |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2016            |                   |                  |                               |                            | (4 250 000)        |                     |                    |                        | (4 250 000)       |
| Rachat d'actions propres                             |                   |                  |                               |                            |                    |                     | (840)              |                        | (840)             |
| Cession d'actions propres                            |                   |                  |                               |                            |                    | 2 647               | 50 038             |                        | 52 685            |
| Encaissement de dividendes sur actions propres       |                   |                  |                               |                            | 166 798            |                     |                    |                        | 166 798           |
| Prélèvements sur fonds social                        |                   |                  |                               | (75 817)                   |                    |                     |                    |                        | (75 817)          |
| Résultat de la période close le 30 juin 2017         |                   |                  |                               |                            |                    |                     |                    | 5 566 593              | 5 566 593         |
| <b>Solde au 30 Juin 2017</b>                         | <b>25 000 000</b> | <b>2 500 000</b> | <b>26 648 230</b>             | <b>2 374 391</b>           | <b>10 183 932</b>  | <b>6 967</b>        | <b>(2 951 339)</b> | <b>5 566 593</b>       | <b>69 328 774</b> |
| Reprise résultat de la période close le 30 juin 2017 |                   |                  |                               |                            |                    |                     |                    | (5 566 593)            | (5 566 593)       |
| Prélèvements sur fonds social                        |                   |                  |                               | (91 554)                   |                    |                     |                    |                        | (91 554)          |
| Résultat net de l'exercice 2017                      |                   |                  |                               |                            |                    |                     |                    | 11 501 435             | 11 501 435        |
| <b>Solde au 31 décembre 2017</b>                     | <b>25 000 000</b> | <b>2 500 000</b> | <b>26 648 230</b>             | <b>2 282 836</b>           | <b>10 183 932</b>  | <b>6 967</b>        | <b>(2 951 339)</b> | <b>11 501 435</b>      | <b>75 172 062</b> |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2018 |                   |                  | 6 370 000                     | 500 000                    | 4 631 435          |                     |                    | (11 501 435)           | -                 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2018 |                   |                  | (2 651 297)                   |                            | 2 651 297          |                     |                    |                        | -                 |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2017            |                   |                  |                               |                            | (4 500 000)        |                     |                    |                        | (4 500 000)       |
| Rachat d'actions propres                             |                   |                  |                               |                            |                    |                     | (208 134)          |                        | (208 134)         |
| Encaissement de dividendes sur actions propres       |                   |                  |                               |                            | 186 960            |                     |                    |                        | 186 960           |
| Prélèvements sur fonds social                        |                   |                  |                               | (6 385)                    |                    |                     |                    |                        | (6 385)           |
| Résultat de la période close le 30 juin 2018         |                   |                  |                               |                            |                    |                     |                    | 6 372 529              | 6 372 529         |
| <b>Solde au 30 Juin 2018</b>                         | <b>25 000 000</b> | <b>2 500 000</b> | <b>30 366 933</b>             | <b>2 776 452</b>           | <b>13 153 624</b>  | <b>6 967</b>        | <b>(3 159 473)</b> | <b>6 372 529</b>       | <b>77 017 031</b> |

### NOTE 14 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

Les intérêts et produits assimilés de leasing se présentent ainsi :

|  | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Intérêts de leasing                                | 27 201 734          | 22 857 780          | 48 081 581              |
| - Intérêts de retard                                 | 908 194             | 825 828             | 1 920 969               |
| - Produits nets sur cession de biens en leasing      | 54                  | 187 486             | 272 811                 |
| - Frais d'ouverture des dossiers                     | 281 495             | 292 047             | 619 579                 |
| - Frais de rejet                                     | 800 440             | 573 855             | 1 293 515               |
| - Frais sur vente                                    | 62 048              | 41 012              | 73 612                  |
| - Frais sur encaissement de traites                  | 179 424             | 154 762             | 326 596                 |
| - Autres   | 10 121              | 14 781              | 25 279                  |
| <b>Total</b>   | <u>29 443 509</u>   | <u>24 947 550</u>   | <u>52 613 941</u>       |
| - Transferts en produits de la période               |                     |                     |                         |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs           | 494 214             | 346 331             | 534 781                 |
| Intérêts de retard antérieurs                        | 302 298             | 168 615             | 238 944                 |
| - Produits réputés réservés en fin de période        |                     |                     |                         |
| Intérêts inclus dans les loyers                      | (692 882)           | (757 755)           | (753 554)               |
| Intérêts de retard                                   | (441 347)           | (374 797)           | (584 193)               |
| <b>Variation des produits réservés</b>               | <u>(337 717)</u>    | <u>(617 606)</u>    | <u>(564 022)</u>        |
| <b>Total des intérêts et des produits de leasing</b> | <u>29 105 792</u>   | <u>24 329 944</u>   | <u>52 049 919</u>       |

### NOTE 15 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

Les charges financières se détaillent comme suit :

|   | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires  | 5 142 222           | 5 308 962           | 10 807 223              |
| - Intérêts des crédits des banques locales  | 6 582 090           | 4 314 788           | 9 950 233               |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères                                     | 2 776 550           | 1 635 705           | 3 338 695               |
| - Intérêts des autres opérations de financement                                   | 1 849 034           | 1 355 823           | 3 405 578               |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 265 645             | 213 372             | 428 119                 |
| <b>Total des charges financières des emprunts</b> (A)                             | <u>16 615 541</u>   | <u>12 828 651</u>   | <u>27 929 847</u>       |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs                          | (65 978)            | (61 082)            | (136 750)               |
| - Autres charges financières  | 60 880              | 48 993              | 104 967                 |
| - Pénalités   | 14                  | 2                   | 159                     |
| <b>Total des autres charges financières</b>                                       | <u>(5 085)</u>      | <u>(12 088)</u>     | <u>(31 623)</u>         |
| <b>Total général</b>  | <u>16 610 456</u>   | <u>12 816 563</u>   | <u>27 898 224</u>       |

### NOTE 16 : *PRODUITS DES PLACEMENTS*

Les produits des placements se détaillent comme suit :

|  | <u>30 Juin 2018</u>     | <u>30 Juin 2017</u>   | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| - Intérêts des comptes courants                  | 7 041                   | 7 007                 | 14 155                  |
| - Plus values sur cession des titres immobilisés | 349 034                 | 363 687               | 569 319                 |
| - Dividendes                                     | 415 975                 | 211 717               | 215 715                 |
| - Moins values sur fonds gérés                   | -                       | -                     | (803)                   |
| - Plus values sur titres SICAV                   | 6 363                   | 8 618                 | 8 618                   |
| - Plus values sur fonds gérés                    | 153 658                 | -                     | 294 434                 |
| - Intérêts des comptes CEA                       | 64 030                  | 50 000                | 128 999                 |
| - Intérêts sur chèques impayés                   | 11 011                  | 10 844                | 23 554                  |
| - Intérêts sur certificats de dépôt              | 6 540                   | 18 841                | 25 381                  |
| <b><u>Total</u></b>                              | <b><u>1 013 651</u></b> | <b><u>670 713</u></b> | <b><u>1 279 371</u></b> |

### NOTE 17 : *CHARGES DE PERSONNEL*

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|   | <u>30 Juin 2018</u>     | <u>30 Juin 2017</u>     | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Salaires et complément de salaires            | 2 181 646               | 2 050 454               | 4 068 074               |
| - Charges connexes aux salaires                 | 65 039                  | 67 220                  | 279 496                 |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 343 681                 | 334 560                 | 688 156                 |
| - Autres charges sociales                       | 102 058                 | 72 025                  | 189 720                 |
| <b><u>Total</u></b>                             | <b><u>2 692 424</u></b> | <b><u>2 524 260</u></b> | <b><u>5 225 446</u></b> |

### NOTE 18 : *DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS*

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

|  | <u>30 Juin 2018</u>   | <u>30 Juin 2017</u>   | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 4 757                 | 1 879                 | 7 210                   |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 278 009               | 227 457               | 457 985                 |
| - Dotations aux résorptions des charges à répartir               | 6 160                 | 14 354                | 20 752                  |
| - Transfert de charge  | (9 600)               | (9 600)               | (19 200)                |
| <b><u>Total</u></b>  | <b><u>279 326</u></b> | <b><u>234 091</u></b> | <b><u>466 748</u></b>   |

## NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

|  | 30 Juin 2018     | 30 Juin 2017     | 31 Décembre 2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Achats de matières et fournitures              | 110 208          | 104 096          | 219 257          |
| <b>Total des achats</b>                          | <b>110 208</b>   | <b>104 096</b>   | <b>219 257</b>   |
| - Sous-traitance générale                        | 77 719           | 66 352           | 145 132          |
| - Locations                                      | 77 932           | 72 652           | 147 939          |
| - Entretien et réparations                       | 123 678          | 108 090          | 234 401          |
| - Primes d'assurances                            | 29 510           | 30 048           | 51 271           |
| <b>Total des services extérieurs</b>             | <b>308 839</b>   | <b>277 142</b>   | <b>578 742</b>   |
| - Personnel extérieur à l'entreprise             | -                | 19 208           | -                |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires   | 205 064          | 212 566          | 434 171          |
| - Publicités, publications & relations publiques | 107 296          | 69 001           | 193 109          |
| - Déplacements, missions et réceptions           | 51 652           | 53 779           | 66 686           |
| - Frais postaux et de télécommunications         | 75 768           | 92 224           | 178 292          |
| - Services bancaires et assimilés                | 127 974          | 114 278          | 236 258          |
| <b>Total des autres services extérieurs</b>      | <b>567 754</b>   | <b>561 056</b>   | <b>1 108 517</b> |
| - Jetons de présence                             | 64 000           | 28 000           | 56 000           |
| - Rémunération du comité d'audit                 | 7 500            | 7 500            | 15 000           |
| - Rémunération du comité des risques             | 7 500            | 7 500            | 15 000           |
| <b>Total des charges diverses</b>                | <b>79 000</b>    | <b>43 000</b>    | <b>86 000</b>    |
| - Impôts et taxes sur rémunérations              | 59 214           | 54 979           | 114 042          |
| - T.C.L  | 68 005           | 58 284           | 121 638          |
| - Droits d'enregistrements et de timbres         | 6 572            | 3 486            | 12 298           |
| - Autres impôts et taxes                         | 9 321            | 3 780            | 9 454            |
| <b>Total des impôts et taxes</b>                 | <b>143 112</b>   | <b>120 529</b>   | <b>257 431</b>   |
| <b>Total général</b>                             | <b>1 208 912</b> | <b>1 105 822</b> | <b>2 249 948</b> |

## NOTE 20 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CREANCES RADIEES

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

|  | 30 Juin 2018     | 30 Juin 2017     | 31 Décembre 2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle                       | 3 841 707        | 3 534 731        | 5 147 267        |
| - Dotations aux provisions collectives   | -                | -                | 673 000          |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances                   | (2 479 023)      | (1 862 619)      | (2 808 757)      |
| - Créances radiées   | -                | 1 809            | 1 947 005        |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances                      | -                | -                | (1 718 325)      |
| - Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances | -                | -                | (57 945)         |
| - Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances              | -                | -                | (166 631)        |
| - Encaissement sur créances radiées  | (18 878)         | (4 000)          | (6 500)          |
| <b>Total</b>   | <b>1 343 806</b> | <b>1 669 920</b> | <b>3 009 114</b> |



### NOTE 21 : DOTATIONS NETTES AUX AUTRES PROVISIONS

Le détail des autres provisions est le suivant :

|  | <u>30 Juin 2018</u>  | <u>30 Juin 2017</u>    | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|----------------------|------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs           | 7 251                | 8 253                  | 15 672                  |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 23 887               | 14 424                 | 104 424                 |
| - Dotations aux provisions pour divers risques                           | 60 000               | -                      | -                       |
| - Reprise sur provisions pour dépréciation des autres actifs             | (215 446)            | (10 000)               | (16 000)                |
| - Reprises sur provisions pour divers risques                            | -                    | (23 303)               | (23 303)                |
| - Apurement de comptes   | 218 172              | -                      | -                       |
| <b>Total</b>   | <b><u>93 864</u></b> | <b><u>(10 626)</u></b> | <b><u>80 792</u></b>    |

### NOTE 22 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|  | <u>30 Juin 2018</u>   | <u>30 Juin 2017</u>  | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 76 700                | 27 600               | 128 015                 |
| - Apurement de comptes                                 | 47 663                | 71 863               | 117 286                 |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels              | 11 685                | 13                   | 757                     |
| <b>Total</b>   | <b><u>136 048</u></b> | <b><u>99 476</u></b> | <b><u>246 058</u></b>   |

### NOTE 23 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

|   | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Charges nettes sur cessions d'immobilisations       | 190                 | -                   | 56                      |
| - Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 419                 | 57                  | 82                      |
| <b>Total</b>  | <b><u>609</u></b>   | <b><u>57</u></b>    | <b><u>138</u></b>       |

**NOTE 24 : IMPOTS SUR LES BENEFICES**

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

|   | <u>30 Juin 2018</u>      | <u>30 Juin 2017</u>      | <u>31 Décembre 2017</u>  |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Bénéfice comptable</b>                                     | <b>8 160 993</b>         | <b>6 920 724</b>         | <b>14 898 284</b>        |
| <b>A réintégrer</b>   |                          |                          |                          |
| - Dotations aux provisions sur la clientèle                   | 3 841 707                | 3 534 731                | 5 147 267                |
| - Dotations aux provisions collectives                        | -                        | -                        | 673 000                  |
| - Dotations aux provisions des autres actifs                  | 7 251                    | 8 253                    | 15 672                   |
| - Dotations aux provisions pour divers risques                | 60 000                   | -                        | -                        |
| - Dotations aux provisions sur titres de participation        | 23 887                   | 14 424                   | 104 424                  |
| - Dotations aux provisions pour risques divers                | -                        | -                        | -                        |
| - Reprises sur provisions fiscales 2014                       | -                        | -                        | 5 167 056                |
| - Reprises sur provisions fiscales 2015                       | -                        | -                        | 571 844                  |
| - Reprises sur provisions fiscales 2016                       | -                        | -                        | 3 535 138                |
| - Provisions pour congés payés 2018/2017                      | -                        | -                        | 320 721                  |
| - Diverses charges non déductibles                            | 203 820                  | 72 272                   | 117 315                  |
| - Moins value sur titres SICAV                                | -                        | -                        | 803                      |
| <b>A déduire</b>  |                          |                          |                          |
| - Provisions fiscales 2015/2014 pour affaires en cours        | -                        | -                        | 4 746 949                |
| - Reprises sur provisions comptables                          | -                        | -                        | 4 527 089                |
| - Provisions pour congés payés 2017/2016                      | -                        | -                        | 340 985                  |
| - Reprises sur provisions pour divers risques                 | -                        | 23 303                   | 23 303                   |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs | 215 446                  | 10 000                   | 16 000                   |
| - Dividendes  | 415 975                  | 211 717                  | 215 715                  |
| <b><u>Bénéfice fiscal avant provisions</u></b>                | <b><u>11 666 237</u></b> | <b><u>10 305 385</u></b> | <b><u>20 681 482</u></b> |
| Provisions pour créances douteuses 100%                       | 3 841 707                | 3 534 731                | 5 820 267                |
| <b><u>Bénéfice fiscal</u></b>                                 | <b><u>7 824 530</u></b>  | <b><u>6 770 654</u></b>  | <b><u>14 861 215</u></b> |
| Réinvestissements exonérés                                    |                          |                          |                          |
| * Société ECONOMIC AUTO                                       | -                        | 1 000 000                | -                        |
| * Société ECOMAT  | -                        | -                        | 700 000                  |
| * Société MCS   | -                        | -                        | 400 000                  |
| * Société PROINJECT   | -                        | -                        | 500 000                  |
| * Société UNIPACK   | -                        | -                        | 2 000 000                |
| * Fonds gérés CIL SICAR                                       | -                        | -                        | 2 770 000                |
| * Montant à investir  | 3 353 370                | 1 901 709                | -                        |
| <b><u>Bénéfice imposable</u></b>                              | <b><u>4 471 160</u></b>  | <b><u>3 868 945</u></b>  | <b><u>8 491 215</u></b>  |
| <b>Impôt sur les sociétés (au taux de 35%)</b>                | <b><u>1 564 906</u></b>  | <b><u>1 354 131</u></b>  | <b><u>2 972 243</u></b>  |
| <b>A imputer</b>  |                          |                          |                          |
| - Acomptes provisionnels payés                                | 803 261                  | 679 807                  | 2 039 421                |
| - Retenues à la source  | 92 147                   | 2 910                    | 58 113                   |
| <b><u>Impôt à payer</u></b>                                   | <b><u>669 497</u></b>    | <b><u>671 414</u></b>    | <b><u>874 709</u></b>    |
| <b><u>Contribution conjoncturelle</u></b>                     | <b><u>178 846</u></b>    | <b><u>-</u></b>          | <b><u>424 606</u></b>    |
| <b><u>Contribution sociale de solidarité</u></b>              | <b><u>44 712</u></b>     | <b><u>-</u></b>          | <b><u>-</u></b>          |

**NOTE 25 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS**

|   |   |         | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période      | + | Note 5  | 29 571 042          | 27 886 335          | 27 886 335              |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période        | - | Note 5  | (33 715 201)        | (30 895 386)        | (29 571 042)            |
| - Clients avances et acomptes reçus en début de période | - | Note 9  | (3 535 073)         | (3 268 969)         | (3 268 969)             |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période   | + | Note 9  | 4 704 428           | 3 335 268           | 3 535 073               |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période       | - | Note 9  | (5 075)             | (30 075)            | (30 075)                |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période         | + | Note 9  | 5 075               | 30 075              | 5 075                   |
| - Produits constatés d'avance en début de période       | - | Note 5  | (2 319 108)         | (1 887 544)         | (1 887 544)             |
| - Produits constatés d'avance en fin de période         | + | Note 5  | 2 461 935           | 2 174 233           | 2 319 108               |
| - TVA collectée   | + |         | 24 048 044          | 21 370 664          | 44 515 538              |
| - TVA collectée sur avances et acomptes                 | - |         | (938 493)           | (1 196 893)         | (2 765 644)             |
| - Remboursements principal                              | + | Note 5  | 106 331 075         | 98 321 471          | 206 647 323             |
| - Intérêts et produits assimilés de leasing             | + | Note 14 | 29 443 509          | 24 947 550          | 52 613 941              |
| - Autres produits d'exploitation                        | + |         | 134 898             | 160 679             | 253 346                 |
| - Créances virées en pertes                             | - | Note 20 | -                   | (1 809)             | (1 947 005)             |
| - Encaissements sur créances radiées                    | + | Note 20 | 18 878              | 4 000               | 6 500                   |
| - Encours financiers virés en pertes                    | + | Note 5  | -                   | -                   | 987 978                 |
| - Plus/Moins values sur relocations                     | - | Note 5  | (86 028)            | (3 107 807)         | (55 452)                |
| - Plus/Moins values sur transferts                      | - | Note 5  | (587 160)           | (1 078 545)         | (5 520 909)             |
| - Créances sur cessions d'immobilisations début période | + | Note 8  | 171 465             | 237 786             | 237 786                 |
| - Créances sur cessions d'immobilisations fin période   | - | Note 8  | (77 537)            | (1 665 225)         | (171 465)               |
| - Cessions d'immobilisations à la VR                    | + | Note 5  | 975                 | 1 059               | 26 980                  |
| - Cessions anticipées d'immobilisations                 | + | Note 5  | 15 239 363          | 8 825 563           | 13 774 190              |
|   |   |         | <u>170 867 014</u>  | <u>144 162 432</u>  | <u>307 591 067</u>      |

**Encaissements reçus des clients****NOTE 26 : INVESTISSEMENTS DANS LES CONTRATS DE LEASING**

|   |   |         | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Fournisseurs d'immobilisations en début de période            | + | Note 11 | 42 945 910          | 30 369 745          | 30 369 745              |
| - Fournisseurs d'immobilisations en fin de période              | - | Note 11 | (37 801 187)        | (38 715 717)        | (42 945 910)            |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en début de période         | - | Note 8  | (92 173)            | (213 313)           | (213 313)               |
| - Transfert d'avances en immobilisations corporelles            | + | Note 7  | -                   | 70 000              | -                       |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période           | + | Note 8  | 7 618               | 94 835              | 92 173                  |
| - Décaissements pour financement de contrats de leasing         | + | Note 5  | 138 484 148         | 152 320 158         | 296 444 745             |
| - TVA sur Investissements                                       | + |         | 22 112 026          | 21 839 224          | 43 319 059              |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + | Note 12 | 86 110              | 36 750              | 36 750                  |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période   | - | Note 12 | (94 481)            | (20 592)            | (86 110)                |
|   |   |         | <u>165 647 971</u>  | <u>165 781 090</u>  | <u>327 017 138</u>      |

**Investissements dans les contrats de leasing**

**NOTE 27 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL**

|   |   |         | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Prestataires assurances en début de période               | - | Note 8  | -                   | (111 426)           | (111 426)               |
| - Prestataires assurances en fin de période                 | + | Note 8  | 70 000              | 40 000              | -                       |
| - Personnel, oppositions sur salaires en début de période   | + | Note 12 | 196                 | 84                  | 84                      |
| - Personnel, oppositions sur salaires en fin de période     | - | Note 12 | (196)               | (744)               | (196)                   |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période      | - | Note 8  | (11 369)            | (4 134)             | (4 134)                 |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période        | + | Note 8  | 21 275              | 19 750              | 11 369                  |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période           | + | Note 11 | 644 202             | 1 093 373           | 1 093 373               |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période             | - | Note 11 | (446 282)           | (246 727)           | (644 202)               |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période         | + | Note 12 | 320 721             | 340 985             | 340 985                 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période           | - | Note 12 | (318 938)           | (334 879)           | (320 721)               |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période     | + | Note 12 | 448 236             | 367 127             | 367 127                 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période       | - | Note 12 | (368 383)           | (266 059)           | (448 236)               |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période           | + | Note 12 | 79 751              | 12 530              | 12 530                  |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période             | - | Note 12 | (41 983)            | (118 863)           | (79 751)                |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | + | Note 12 | 484 141             | 376 202             | 376 202                 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période   | - | Note 12 | (346 561)           | (356 202)           | (484 141)               |
| - C.N.S.S en début de période                               | + | Note 12 | 181 449             | 147 354             | 147 354                 |
| - C.N.S.S en fin de période                                 | - | Note 12 | (274 278)           | (326 626)           | (181 449)               |
| - CAVIS en début de période                                 | + | Note 12 | 16 096              | 15 741              | 15 741                  |
| - CAVIS en fin de période                                   | - | Note 12 | (27 524)            | (50 881)            | (16 096)                |
| - CNAM en début de période                                  | + | Note 12 | 14 965              | 12 153              | 12 153                  |
| - CNAM en fin de période                                    | - | Note 12 | (21 073)            | (25 511)            | (14 965)                |
| - Assurance groupe et vie en début de période               | + | Note 12 | 74 117              | 37 520              | 37 520                  |
| - Assurance groupe et vie en fin de période                 | - | Note 12 | (79 389)            | (40 600)            | (74 117)                |
| - Organismes sociaux, autres charges en début de période    | + | Note 12 | 73 302              | 61 006              | 61 006                  |
| - Organismes sociaux, autres charges en fin de période      | - | Note 12 | (72 891)            | (59 597)            | (73 302)                |
| - Diverses Charges à payer en début de période              | + | Note 12 | 489 428             | 731 680             | 731 680                 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                | - | Note 12 | (711 437)           | (562 018)           | (489 428)               |
| - TVA, payée sur biens et services                          | + |         | 258 548             | 295 903             | 463 556                 |
| - Charges de personnel                                      | + | Note 17 | 2 692 424           | 2 524 260           | 5 225 446               |
| - Autres charges d'exploitation                             | + | Note 19 | 1 208 912           | 1 105 822           | 2 249 948               |
| - Impôts et taxes   | - | Note 19 | (143 112)           | (120 529)           | (257 431)               |
|   |   |         | <u>4 214 347</u>    | <u>4 556 691</u>    | <u>7 946 479</u>        |
| <b>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</b>      |   |         |                     |                     |                         |

**NOTE 28 : INTERETS PAYES**

|  |   |         | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts  | + | Note 8  | 306 472             | 185 843             | 750 702                 |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts en début de période                             | - | Note 10 | (386 137)           | (351 735)           | (384 139)               |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts en fin de période                               | + | Note 10 | 287 104             | 216 848             | 386 137                 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période                              | + | Note 12 | 2 534               | 732                 | 732                     |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période                                | - | Note 12 | (41 863)            | (29 824)            | (2 534)                 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période                            | + | Note 10 | 6 117 818           | 5 085 123           | 5 085 123               |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période                              | - | Note 10 | (3 186 986)         | (3 973 824)         | (6 117 818)             |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période                                  | + | Note 10 | 3 103 282           | 2 178 029           | 2 178 029               |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période                                    | - | Note 10 | (5 697 607)         | (3 575 618)         | (3 103 282)             |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période                               | + | Note 10 | 777 356             | 843 334             | 843 334                 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période                                 | - | Note 10 | (1 607 126)         | (489 661)           | (777 356)               |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période                            | + | Note 10 | 586 682             | 449 736             | 449 736                 |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période                              | - | Note 10 | (399 253)           | (356 232)           | (586 682)               |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de leasing en début de période               | - | Note 10 | -                   | -                   | -                       |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de leasing en fin de période                 | + | Note 10 | 26 079              | 899                 | -                       |
| - Intérêts et commissions constatés d'avance sur certificats de dépôts en début de période | - | Note 10 | -                   | (32 404)            | -                       |
| - Intérêts et commissions constatés d'avance sur certificats de dépôts en fin de période   | + | Note 10 | 215 682             | 102 063             | -                       |
| - Commissions courus sur emprunts étrangers en début de période                            | + | Note 10 | -                   | -                   | -                       |
| - Commissions courus sur emprunts étrangers en fin de période                              | - | Note 10 | -                   | (291 324)           | -                       |
| - Intérêts et charges assimilées   | + | Note 15 | 16 610 456          | 12 816 563          | 27 898 224              |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts          | - | Note 15 | (265 645)           | (213 372)           | (428 119)               |
|  |   |         | <u>16 448 848</u>   | <u>12 565 176</u>   | <u>26 192 088</u>       |

**Intérêts payés****NOTE 29 : IMPOTS PAYES**

|   |   |         | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période                    | + | Note 12 | 874 709             | 446 612             | 446 612                 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période                      | - | Note 12 | (669 497)           | (671 414)           | (874 709)               |
| - Contribution conjoncturelle en début de période                               | + | Note 12 | 424 606             | 903 410             | 903 410                 |
| - Contribution conjoncturelle en fin de période                                 | - | Note 12 | (178 846)           | -                   | (424 606)               |
| - Contribution sociale de solidarité en début de période                        | + | Note 12 | -                   | -                   | -                       |
| - Contribution sociale de solidarité en fin de période                          | - | Note 12 | (44 712)            | -                   | -                       |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période                      | + | Note 12 | 26 771              | 18 097              | 18 097                  |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période                        | - | Note 12 | (15 584)            | (20 825)            | (26 771)                |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + | Note 12 | 9 622               | 10 230              | 10 230                  |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période   | - | Note 12 | (9 568)             | (10 046)            | (9 622)                 |
| - Impôts et taxes   | + | Note 19 | 143 112             | 120 529             | 257 431                 |
| - Impôts sur les bénéfices  | + | Note 24 | 1 564 906           | 1 354 131           | 2 972 243               |
| - Contribution sociale de solidarité  | + | Note 24 | 44 712              | -                   | -                       |
| - Contribution conjoncturelle   | + | Note 24 | 178 846             | -                   | 424 606                 |
|   |   |         | <u>2 349 076</u>    | <u>2 150 723</u>    | <u>3 696 920</u>        |

**Impôts payés**

**NOTE 30 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

|   |   |        | <u>30 Juin 2018</u>     | <u>30 Juin 2017</u>   | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---|--------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| - Investissements en Immobilisations corporelles et incorporelles                                     | + | Note 7 | 1 237 380               | 863 959               | 1 902 398               |
| <b><u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u></b> |   |        | <b><u>1 237 380</u></b> | <b><u>863 959</u></b> | <b><u>1 902 398</u></b> |

**NOTE 31 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

|  |   |         | <u>30 Juin 2018</u>  | <u>30 Juin 2017</u>  | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---|---------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| - Moins-values sur cession d'immobilisations   | - | Note 23 | (190)                | -                    | (56)                    |
| - Cessions d'immobilisations corporelles   | + | Note 7  | 390                  | -                    | 2 375                   |
| - Immobilisations mises en rebut   | + | Note 7  | -                    | -                    | 56                      |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location                 | + | Note 22 | 76 700               | 27 600               | 128 015                 |
| <b><u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u></b> |   |         | <b><u>76 900</u></b> | <b><u>27 600</u></b> | <b><u>130 390</u></b>   |

**NOTE 32 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

|  |   |        | <u>30 Juin 2018</u>     | <u>30 Juin 2017</u>     | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---|--------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres de participations libérés au cours de l'exercice                            | + | Note 6 | -                       | 22 500                  | 22 500                  |
| - Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice                                  | + | Note 6 | 5 270 000               | 1 000 000               | 2 100 000               |
| <b><u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u></b> |   |        | <b><u>5 270 000</u></b> | <b><u>1 022 500</u></b> | <b><u>2 122 500</u></b> |

**NOTE 33 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

|   |   |         | <u>30 Juin 2018</u>     | <u>30 Juin 2017</u>     | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice                                 | + | Note 6  | 925 600                 | 1 263 260               | 2 151 327               |
| - Titres de participation remboursés au cours de l'exercice                       | + | Note 6  | -                       | 499 970                 | 499 970                 |
| - Produits nets sur cessions de titres immobilisés                                | + | Note 16 | 349 034                 | 363 687                 | 569 319                 |
| - Créances sur cession titre immobilisés en début de période                      | + | Note 8  | -                       | -                       | -                       |
| - Créances sur cession titre immobilisés en fin de période                        | - | Note 8  | -                       | (206 718)               | -                       |
| - Avances sur cession titre immobilisés en début de période                       | - | Note 12 | (77 000)                | -                       | -                       |
| - Avances sur cession titre immobilisés en fin de période                         | + | Note 12 | 439 039                 | 367 840                 | 77 000                  |
| <b><u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u></b> |   |         | <b><u>1 636 673</u></b> | <b><u>2 288 039</u></b> | <b><u>3 297 616</u></b> |

**NOTE 34 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS**

|  |   |         | <u>30 Juin 2018</u>     | <u>30 Juin 2017</u>     | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes   | + | Note 13 | 4 500 000               | 4 250 000               | 4 250 000               |
| - Dividendes sur actions propres                             | - | Note 13 | (186 960)               | (166 798)               | (166 798)               |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période | + | Note 12 | 43 725                  | 43 654                  | 43 654                  |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période   | - | Note 12 | (43 672)                | (43 725)                | (43 725)                |
| - Prélèvements sur fonds social                              | + | Note 13 | 6 385                   | 75 817                  | 167 371                 |
| <b>Dividendes et autres distributions</b>                    |   |         | <b><u>4 319 478</u></b> | <b><u>4 158 948</u></b> | <b><u>4 250 503</u></b> |

**NOTE 35 : AUTRES FLUX LIES A L'EXPLOITATION**

|  |   |         | <u>30 Juin 2018</u>     | <u>30 Juin 2017</u>   | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---|---------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice     | - | Note 8  | (1 359 300)             | (1 032 406)           | (1 295 401)             |
| - Remboursements sur prêts au personnel                  | + | Note 8  | 973 722                 | 519 935               | 764 747                 |
| - Produits à recevoir des tiers en début de période      | + | Note 8  | 2 014 305               | 403 960               | 403 960                 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période        | - | Note 8  | (3 563 347)             | (780 958)             | (2 014 305)             |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période    | + | Note 8  | 24 095                  | 23 407                | 23 407                  |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période      | - | Note 8  | (194 903)               | (228 273)             | (24 095)                |
| - Autres comptes débiteurs en début de période           | + | Note 8  | 237 997                 | 227 781               | 227 781                 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période             | - | Note 8  | (252 946)               | (217 852)             | (237 997)               |
| - Comptes d'attente actif en début de période            | + | Note 8  | 227 802                 | 111 295               | 111 295                 |
| - Comptes d'attente actif en fin de période              | - | Note 8  | (136 848)               | (174 875)             | (227 802)               |
| - Comptes d'attente passif en début de période           | - | Note 12 | (613 916)               | (613 916)             | (613 916)               |
| - Comptes d'attente passif en fin de période             | + | Note 12 | 613 916                 | 613 916               | 613 916                 |
| - Compte courant, fonds gérés en début de période        | + | Note 8  | 283 126                 | 23 783                | 23 783                  |
| - Compte courant, fonds gérés en fin de période          | - | Note 8  | (109 171)               | (23 783)              | (283 126)               |
| - Autres comptes créditeurs en début de période          | - | Note 12 | (602 731)               | (430 992)             | (430 992)               |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période            | + | Note 12 | 685 634                 | 359 002               | 602 731                 |
| - Prestataires Assurances en début de période            | - | Note 12 | (1 075 680)             | -                     | -                       |
| - Prestataires Assurances en fin de période              | + | Note 12 | 1 435 534               | 976 236               | 1 075 680               |
| - Autres produits constatés d'avance en début de période | - | Note 12 | (9 501)                 | (20 664)              | (20 664)                |
| - Autres produits constatés d'avance en fin de période   | + | Note 12 | 3 627                   | 3 455                 | 9 501                   |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + | Note 16 | 664 617                 | 307 026               | 710 051                 |
| - Apurement de comptes                                   | - | Note 23 | (218 172)               | -                     | -                       |
| - Autres gains ordinaires                                | + | Note 22 | 59 348                  | 71 876                | 118 043                 |
| - Autres pertes ordinaires                               | - | Note 23 | (419)                   | (57)                  | (82)                    |
| <b>Autres flux liés à l'exploitation</b>                 |   |         | <b><u>(913 212)</u></b> | <b><u>117 897</u></b> | <b><u>(463 485)</u></b> |

**NOTE 36 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEE**

• **COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT**

La CGI est une filiale de la CIL, détenue à concurrence de 99,96%. La CGI assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires émis par la CIL, certaines opérations de mise en place de certificats de dépôt ainsi que la tenue des comptes des valeurs mobilières.

**Frais de négociation :**

La CIL a réalisé, au 30/06/2018, des opérations d'achat de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

Elle a également procédé à l'enregistrement de la vente de certaines valeurs mobilières auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, et ce, par l'intermédiaire de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

Les honoraires prélevés par la CGI à titre de frais de négociation boursière, ainsi qu'à titre des autres opérations s'élèvent à 3.954 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

**Commissions sur placement de certificats de dépôt :**

La Compagnie Générale d'Investissement CGI a procédé à la mise en place de certificats de dépôt au profit de la CIL.

A ce titre, les commissions sur placement de certificats de dépôt facturées par la CGI s'élèvent au 30/06/2018 à 13.760 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

**Commissions sur placement d'emprunts obligataires :**

La CIL a émis, au 30/06/2018, un emprunt obligataires CIL 2017/2, et ce par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

L'élaboration des documents de référence, des notes d'opérations et le placement des obligations a donné lieu, au 30/06/2018, au prélèvement par ledit intermédiaire en bourse des rémunérations suivantes :

| <b>Nature de la rémunération</b>                               | <b>Montant</b> |
|--|----------------|
| <b>Rémunérations sur émissions d'emprunts obligataires (*)</b> |                |
| Honoraires & Commissions de placement de l'emprunt CIL 2017-2  | 72.000 DT      |

(\*) Inscrites parmi les charges reportées et dont 10.305 DT rapportés au résultat de la période close le 30/06/2018.

**Mandat de tenue du registre :**

La convention de tenue du registre des actionnaires de la CIL conclue avec la Compagnie Générale d'Investissement prévoit une rémunération annuelle forfaitaire de 10.000 DT, revenant à la CGI, soit un montant de 5.000 DT, au 30/06/2018.

La CIL a, ainsi, supporté, au 30/06/2018, une charge d'égal montant.



Ainsi, le cumul des honoraires et commissions facturés par la CGI et relatifs à la période close le 30/06/2018, s'élèvent à 94.714 DT en HT, dont 61.695 DT constatées en charges reportées et le reliquat soit 33.019 DT rapporté au résultat de la période.

#### **Contrat de location :**

La CGI a loué un étage de l'immeuble appartenant à la Compagnie Internationale de Leasing, et constituant son siège social, au 16 Avenue Jean Jaurès à Tunis et ce, jusqu'au 31 mai 2018. A compter du 1<sup>er</sup> juin 2018, la CGI loue 2 appartements appartenant à la Compagnie Internationale de Leasing sis à la rue Pierre De Coubertin pour un montant annuel de 30.000 DT en HT.

La charge du loyer au titre de la période close le 30/06/018 est de 18.638 DT en HT.

- **SOCIETE TOURISTIQUE OCEANA :**

#### **Engagement Leasing :**

L'engagement global des créances de leasing de la société OCEANA, avec laquelle elle a des dirigeants communs, s'élève au 30 Juin 2018 à 1.138.057 DT.

- **SOCIETE AGRO SERVICE :**

Le conseil d'administration réuni le 22 mai 2003 a entériné la décision de la direction générale relative à l'octroi à la société AGRO-SERVICES d'un crédit de 180.000 DT pour l'acquisition d'un terrain ayant fait l'objet d'hypothèque au profit de la CIL. Les conditions de taux d'intérêt seront définitivement arrêtées en fonction de la plus ou moins value que la société réalisera sur la vente dudit terrain.

Le solde de ce compte s'élève, au 30 Juin 2018, à 358.265 DT et a été totalement provisionné.

Par ailleurs, la CIL a constaté parmi ses produits au 30/06/2018, des intérêts pour un montant de 7.041 DT.

- **CIL SICAR**

1- La CIL a réalisé, en 2017 et 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôts auprès de la Société d'Investissement à Capital Risque « CIL SICAR », dans laquelle elle détient 99,99% du capital et détaillés comme suit :

| <b>date de souscription</b> | <b>Echéance</b> | <b>Montant</b>    | <b>taux</b> | <b>Charges de l'exercice</b> |
|-----------------------------|-----------------|-------------------|-------------|------------------------------|
| 18/10/2017                  | 16/01/2018      | 2 000 000         | 7,70%       | 6 641                        |
| 26/10/2017                  | 24/01/2018      | 1 000 000         | 7,70%       | 4 981                        |
| 26/10/2017                  | 24/01/2018      | 1 000 000         | 7,70%       | 4 981                        |
| 28/11/2017                  | 26/02/2018      | 2 000 000         | 7,75%       | 23 811                       |
| 11/12/2017                  | 09/02/2018      | 1 000 000         | 7,70%       | 8 309                        |
| 25/01/2018                  | 25/04/2018      | 2 000 000         | 7,80%       | 38 254                       |
| 09/02/2018                  | 10/05/2018      | 1 000 000         | 8,00%       | 19 608                       |
| 26/02/2018                  | 27/04/2018      | 2 000 000         | 7,95%       | 26 153                       |
| 25/04/2018                  | 25/05/2018      | 2 000 000         | 8,30%       | 13 738                       |
| 27/04/2018                  | 06/06/2018      | 2 000 000         | 8,40%       | 18 494                       |
| 10/05/2018                  | 19/06/2018      | 1 000 000         | 8,70%       | 9 574                        |
| 25/05/2018                  | 04/07/2018      | 2 000 000         | 8,40%       | 16 690                       |
| 12/06/2018                  | 21/08/2018      | 2 000 000         | 9,14%       | 9 346                        |
| 19/06/2018                  | 19/07/2018      | 1 000 000         | 9,00%       | 2 882                        |
| <b>total</b>                |                 | <b>22 000 000</b> |             | <b>203 462</b>               |

2- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2014, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 303.700 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30/06/2018, s'élève à : 759 DT.

3- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 824.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30/06/2018, s'élève à : 2.060 DT.

4- Quatre conventions de gestion ont été conclues, le 29 Décembre 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Ces conventions portent sur la gestion de quatre fonds pour respectivement 2.650.000 DT, 900.000 DT, 600.000 DT et 300.000 DT, soit une valeur globale de 4.450.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial de chaque fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par lesdits fonds.

Le montant des commissions supportées au 30/06/2018, s'élève à : 11.125 DT.

5- Une convention de gestion a été conclue, le 14 Mars 2018, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Ces conventions portent sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 2.770.000 DT

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial de chaque fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par lesdits fonds.

- **La société FINOR et ses associés :**

**Engagement Leasing :**

1- L'engagement global des créances de leasing de la société FINOR, le commissaire aux comptes, s'élève au 30 Juin 2018 à 141.201 DT.

2- L'engagement global des créances de leasing de la société DMZ Immobilière, ayant des liens avec les associés de la société FINOR, s'élève au 30 Juin 2018 à 232.420 DT.

- **La société ACF :**

**Engagement Leasing :**

L'engagement global des créances de leasing de la société HORWATH ACF, le commissaire aux comptes, s'élève au 30 Juin 2018 à 116.306 DT.

- **Rémunération des dirigeants**

- La charge supportée par la société au 30/06/2018, au titre de la rémunération du Président du conseil d'administration de la CIL est de 180.000 DT.

Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels.

-Le Directeur Général de la CIL a bénéficié au titre de la période close le 30/06/2018 de :

- ✓ Une rémunération brute de 182.251 DT dont 6.251 DT de charges fiscales ;
- ✓ Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels.

**NOTE 37 : *ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE***

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 20 Août 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.