

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ARAB INTERNATIONAL LEASE

Siège social : 11, rue Hédi Noura Immeuble BTK 1001 Tunis

L'ARAB INTERNATIONAL LEASE publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au **31 décembre 2011**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, FMBZ-KPMG TUNISIE (Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI) et FAC (Med Néji HERGLI).

Arab International Lease « A.I.L » - Etats financiers arrêtés au 31 Décembre 2011**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011****(Montants exprimés en dinars)**

| | Notes | Au 31 Décembre | |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2 011 | 2 010 |
| A C T I F | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5 | 2 285 948 | 1 271 779 |
| Placements à court terme | | - | - |
| Créances issues d'opérations de leasing | 6 | 139 091 198 | 116 671 575 |
| Placements à long terme | 7 | 1 100 000 | 1 100 000 |
| Valeurs immobilisées | | | |
| <i>a- Immobilisations incorporelles</i> | 8 | 3 259 | 1 976 |
| <i>b- Immobilisations corporelles</i> | 9 | 287 161 | 286 272 |
| Autres actifs | 10 | 7 533 506 | 6 582 292 * |
| Total de l'actif | | 150 301 073 | 125 913 895 |
| P A S S I F | | | |
| Concours bancaires et dettes rattachées | 11 | 2 785 841 | 6 663 979 |
| Emprunts et dettes rattachées | 12 | 114 453 160 | 86 693 666 |
| Dettes envers la clientèle | 13 | 2 214 032 | 1 376 306 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 8 097 376 | 14 093 957 |
| Autres passifs | 15 | 1 881 564 | 1 449 439 * |
| Total du passif | | 129 431 973 | 110 277 348 |
| C A P I T A U X P R O P R E S | | | |
| Capital | | 15 000 000 | 10 000 000 |
| Réserves | | 4 448 475 | 3 252 755 |
| Résultats reportés | | 394 603 | 379 839 |
| Résultat de l'exercice | | 1 026 021 | 2 003 954 |
| Total des capitaux propres | 16 | 20 869 100 | 15 636 548 |
| Total passif et capitaux propres | | 150 301 073 | 125 913 895 |

(*) Données retraitées à des fins comparatives (Cf. note 4)

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2011

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Au 31 Décembre | |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| | | 2 011 | 2 010 |
| Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing | | 12 444 744 | 10 672 444 |
| Autres produits sur opérations de leasing | | 191 964 | 161 357 |
| <i>Total des produits de leasing</i> | 17 | 12 636 708 | 10 833 801 |
| Charges financières nettes | 18 | (6 627 928) | (4 875 821) |
| Produits des placements | 19 | 24 000 | 34 268 |
| PRODUIT NET DE LEASING | | 6 032 780 | 5 992 248 |
| Charges de personnel | 20 | (1 429 598) | (1 120 604) |
| Autres charges d'exploitation | 21 | (692 478) | (689 392) |
| Dotations aux amortissements des immobilisations propres | 22 | (92 615) | (75 251) |
| <i>Total des charges d'exploitation</i> | | (2 214 692) | (1 885 248) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | 3 818 088 | 4 107 000 |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 23 | (2 223 681) | (1 078 679) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 594 407 | 3 028 321 |
| Autres gains ordinaires | | 3 876 | 72 318 |
| Autres pertes ordinaires | | - | - |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 1 598 283 | 3 100 640 |
| Impôt sur les bénéfices | 24 | (572 262) | (1 096 685) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 1 026 021 | 2 003 954 |
| Résultat par action (de base et dilué) | 16 | 1,006 | 2,004 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2011
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Au 31 Décembre | |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| | | 2 011 | 2 010 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 73 628 541 | 66 281 200 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | | (89 661 619) | (85 116 323) |
| Sommes versées aux fournisseurs et autres créiteurs | | (112 267) | (449 544) |
| Sommes versées au personnel | | (1 159 693) | (966 157) |
| Intérêts payés | | (6 139 910) | (4 344 430) |
| Impôts et taxes payés | | (2 862 409) | (2 298 753) |
| Autres flux liés à l'exploitation | | 24 000 | 26 438 |
| | | | |
| <i>Flux de trésorerie net affecté aux activités opérationnelles</i> | | (26 283 356) | (26 867 569) |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | | |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (94 787) | (179 019) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | - | 20 200 |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières | | (126 700) | (123 900) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 5 818 | 60 169 |
| | | | |
| <i>Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement</i> | | (215 669) | (222 549) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | | |
| Encaissement suite à l'émission d'actions | | 5 000 000 | - |
| Dividendes et autres distributions | | (800 000) | (500 000) |
| Encaissements provenant des emprunts | | 111 690 000 | 95 000 000 |
| Remboursement d'emprunts | | (84 498 667) | (69 100 000) |
| | | | |
| <i>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</i> | | 31 391 333 | 25 400 000 |
| Variation de trésorerie | | 4 892 308 | 2 310 893 |
| Trésorerie en début de période | 25 | (5 392 200) | (3 702 081) |
| Trésorerie à la clôture de la période | 25 | (499 892) | (5 392 200) |

Notes aux états financiers :

Note 1. Présentation de la société et de son régime fiscal :

(a) Présentation de la société

L'Arab International Lease « A.I.L » est un établissement de crédit créée sous forme de société anonyme par acte sous seing privé enregistré le 29 novembre 1996.

Elle a été autorisée à exercer son activité, en qualité d'établissement financier de leasing, par décision du ministre des finances du 14 octobre 1996.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant notamment sur les biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, commercial, agricole, de pêche, de service ou autres.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit, telle que modifiée et complétée par la loi n°2006-19 du 02 mai 2006, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

Son siège social, est sis au 11 Rue Hédi Nourira 1001 Tunis.

Le capital social fixé initialement à 10.000.000 DT a été porté à la somme de 15.000.000 DT divisé en 1.500.000 actions, d'une valeur nominale de 10 dinars chacune suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 Novembre 2011.

La répartition du capital se présente comme suit au 31 Décembre 2011:

| | Nombre d'actions | Participation en DT | Participation en % |
|---------------------------------|---------------------|------------------------|-----------------------|
| B.T.K | 974 990 | 9 749 900 | 64,999% |
| U.I.B | 200 000 | 2 000 000 | 13,333% |
| Arab Investment Company "A.I.C" | 200 000 | 2 000 000 | 13,333% |
| Arab Fisheries Company "A.F.C" | 50 000 | 500 000 | 3,333% |
| S.T.B | 75 000 | 750 000 | 5,000% |
| Diverses personnes physiques | 10 | 100 | 0,001% |
| Total Général | 1 500 000 | 15 000 000 | 100% |

A la date d'autorisation pour publication de ces états financiers, la participation de la B.T.K au capital de l'A.I.L est passée à **94,999%** suite au rachat intégral des participations qui étaient détenues par l'U.I.B, par l'A.I.C et par l'A.F.C.

(b) Régime fiscal de la société

(b-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 0,1% 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 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des finances pour la gestion 2009 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1^{er} janvier 2009.

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 le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (article 16 de la loi n°2001-123 du 28 Décembre 2001), puis à 85% (Article 44 de la loi n° 2004-90 du 31 Décembre 2004), puis à 100% à compter de 2005 et jusqu'à l'an 2010 (Article 30 de la loi n°2005-106 du 19 Décembre 2005).

(b-2)- Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, l'A.I.L 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 des finances pour l'année 2009, 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^{er} janvier 2009.

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,
- déduire la TVA relative aux autres équipements, matériels et immeubles nécessaires à l'activité ainsi que tous les achats nécessaires à l'activité sous réserve des dispositions de l'article 10 du code de la TVA.

(b-3)-Autres impôts et taxes :

L'A.I.L est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local, plafonnée à 100.000 DT, conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale.
- La taxe de formation professionnelle perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et 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 perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et 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 de l'A.I.L, arrêtés au 31 Décembre 2011, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

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, ainsi que les circulaires de la BCT n° 2011-04 du 12 avril 2011 et n° 2012-02 du 11 janvier 2012.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par l'A.I.L et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

(a) 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.

(b) Unité monétaire

Les états financiers de l'A.I.L sont libellés en Dinar Tunisien.

(c) Sommaire des principales méthodes comptables

Les contrats de leasing conclus par l'A.I.L portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et sept 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.

Ces contrats 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.

Conformément à la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 28 janvier 2009, 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.

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 actualisée cumulée des paiements minimaux au titre de la location.

L'AIL 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.

(c-2)- Dépréciation des 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 :

Au niveau individuel, constitue notamment une indication objective de perte de valeur toute donnée observable afférente aux événements suivants :

- L'existence d'impayés depuis trois mois au moins ;
- La connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté.
- L'octroi au preneur, pour des raisons économiques ou juridiques liées à des difficultés financières de restructurations qu'il n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances.
- Le transfert à contentieux.

Le test de dépréciation, à base individuelle, repose sur la démarche suivante :

1- Classification, de tous les actifs de l'établissement en vue de distinguer les engagements "non douteux" relevant des classes A et B1 et les engagements "douteux" relevant des classes B2, B3 et B4. (*article 8 de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991*)

2- Estimation *individualisée* et régulière des provisions pour dépréciation requises sur les engagements douteux pris individuellement, sur la base des taux minimums par classe de risque tels que prévus 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 ;

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens loués sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Les valeurs ainsi obtenues, pour le matériel standard et spécifique sont ramenées, à partir de l'exercice clos le 31 décembre 2009, à :

- Zéro, pour toute relation transférée à contentieux ;
- La moitié pour toute relation classée B4 et non encore transférée à contentieux.

Les valeurs, ainsi décotées, ne subiront ultérieurement aucune amélioration.

Par ailleurs, la valeur de réalisation attendue des biens immobiliers récupérés dans le cadre de procédures contentieuses est déterminée au cas par cas, compte tenu des circonstances propres à chaque immeuble.

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

A partir de l'exercice clos le 31 Décembre 2011, les contreparties non dépréciées individuellement et relevant des classes A et B1, font l'objet d'une analyse du risque par portefeuilles homogènes par secteur économique et ce conformément aux dispositions de l'article 1^{er} de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012.

Cette analyse 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 société A.I.L.

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.

(c-3)- Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Le revenu net de l'opération de leasing pour l'AIL correspond au montant d'intérêts des créances et figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts (marge financière) de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

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 marges financières courues et demeurant impayées à la date de clôture et relatives 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 ».

Par ailleurs, les marges financières courues et impayées à la date de clôture et relatives aux créances ayant fait l'objet d'une restructuration conformément à la circulaire n° 2011-04 du 12 Avril 2011 et classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1) ont été, également, inscrits au bilan en tant que produits réservés.

Les autres marges financières sont portées au résultat à mesure qu'ils sont courus

(c-4)- Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme et les placements à long terme.

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 part 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 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 provision 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 du 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.

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.

(c-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 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 portés à l'actif en tant que charges reportées et amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

(c-6)- 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.

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.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de l'A.I.L., converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

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

(c-7)- 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.

(c-8)- 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.

(c-9)- Avantages bénéficiant au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de l'A.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 représentatifs 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 l'A.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 dernier.

(c-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.

Note 4. Eléments d'appréciation permettant la comparabilité

4.1. Changement de méthodes comptables traité prospectivement :

Antérieurement à l'exercice clos le 31 décembre 2011, les créances issues des opérations de leasing faisaient l'objet d'un test de dépréciation à base individuelle uniquement.

L'introduction du principe du provisionnement collectif à base de portefeuille, à partir de l'exercice 2011 et en application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012, constitue un changement de méthodes comptables au sens du paragraphe 11 de la norme NCT 11 relative aux modifications comptables puisqu'il résulte de l'adoption d'un principe, d'une règle ou d'une pratique spécifique valable, différents de ceux utilisés pour préparer les états financiers antérieurs.

En raison de l'impossibilité matérielle pour la société d'estimer fiablement l'incidence de ce changement de méthodes comptables sur les capitaux propres d'ouverture, l'application rétrospective de la nouvelle méthode n'a pas pu être envisagée.

Conséquemment, les résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ont été impactés à hauteur de **625.000 DT** correspondant à la provision collective requise à la date de clôture dudit exercice au titre des créances issues des opérations de leasing classées parmi les actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

4.2. *Changement de méthodes de présentation*

Les dettes envers la clientèle au titre des primes d'assurance perçues d'avance par l'A.I.L pour le compte de la compagnie COMAR¹ figuraient, à tort, antérieurement à l'exercice clos le 31 décembre 2011, parmi les éléments de la rubrique "Autres actifs" de manière compensée avec les créances de primes appelées et non encore versées par d'autres clients. La diversité des contreparties débitrices et créditrices ne justifie aucunement la compensation, et a rendu nécessaire le reclassement desdites dettes parmi les éléments de la rubrique "Autres passifs", sous l'intitulé "Avances reçues des clients sur primes d'assurance des contrats de leasing".

Par ailleurs des comptes d'attente à soldes créditeurs figuraient, à tort, antérieurement à l'exercice clos le 31 décembre 2011, en soustractif parmi les éléments de la rubrique "Autres actifs". Lesdits comptes ont été reclassés sous un intitulé approprié parmi les éléments de la rubrique "Autres passifs".

A des fins comparatives, le bilan publié au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010 a été retraité, en pro-forma :

| Libellé | Ancien poste | Nouveau poste | 31 Décembre 2010 |
|--|---------------------|----------------------|-------------------------|
| Avances reçues des clients sur primes d'assurance des contrats de leasing | Autres Actifs | Autres Passifs | (21.018) |
| Comptes d'attente à soldes créditeurs | Autres Actifs | Autres Passifs | (179) |
| Total des reclassements opérés par rapport au bilan publié | | | (21.197) |

¹ Convention cadre conclue entre la COMAR et l'AIL prévoyant l'adhésion facultative, par les clients de la société, à un régime de couverture, par la première, des biens donnés en leasing moyennant la collecte des primes y afférentes par la seconde.

Note 5. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique s'élève à 2.285.948 DT au 31 Décembre 2011 contre 1.271.779 DT au 31 Décembre 2010 se détaillant ainsi :

| | Au 31 Décembre | |
|--------------|-----------------------|------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Banques | 2 284 802 | 1 270 853 |
| Caisses | 1 147 | 927 |
| Total | 2 285 948 | 1 271 779 |

Note 6. Créances issues d'opérations de leasing :

Au 31 Décembre 2011, les créances issues d'opérations de leasing présentent un solde net de 139.091.198 DT contre un solde net de 116.671.575 DT au 31 Décembre 2010 se détaillant comme suit :

| | | Au 31 Décembre | |
|--|------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 2 011 | 2 010 |
| <i>Créances sur contrats mis en force</i> | | <i>148 143 544</i> | <i>122 297 010</i> |
| + Encours financiers | 6.1 | 135 177 030 | 114 200 473 |
| + Impayés | 6.2 | 13 835 449 | 8 887 415 |
| - Intérêts échus différés | | (868 934) | (790 878) |
| <i>Créances sur contrats en instance de mise en force</i> | | <i>1 871 515</i> | <i>2 527 269</i> |
| Total brut des créances leasing | | 150 015 059 | 124 824 280 |
| <i>A déduire couverture</i> | | | |
| Provisions individuelles sur les actifs des classes B2, B3 et B4 | | (9 041 714) | (7 443 033) |
| Provisions collectives sur les actifs des classes A et B1 | | (625 000) | - |
| Produits réservés | | (1 257 146) | (709 672) |
| Total net des créances leasing | | 139 091 198 | 116 671 575 |

6.1. Encours financiers :

Les encours financiers sur contrats de leasing totalisent au 31 Décembre 2011 la somme de 135.177.030 DT contre 114.200.473 DT au 31 Décembre 2010.

Par rapport au 31 décembre 2010, les encours financiers ont enregistré un accroissement net de 20.976.556 DT expliqué comme suit :

| | |
|---|--------------------|
| Encours financiers au 31 décembre 2010 | 114 200 473 |
| Additions de la période | |
| Investissements | 75 172 499 |
| Relocations | 1 700 381 |
| Consolidations | 122 131 |
| Retraits de la période | |
| Remboursements | (51 787 892) |
| Cessions à la Valeur résiduelle | (1 341) |
| Cessions anticipées | (2 840 135) |
| Relocations | (1 389 088) |
| Encours financiers au 31 décembre 2011 | 135 177 029 |

L'analyse des encours financiers par maturité, par secteur d'activité et par type de matériel se présente comme suit :

6.1.1. Analyse par maturité :

| | Au 31 Décembre | |
|--|-----------------------|---------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| + Paiements minimaux sur contrats actifs | 148 616 140 | 130 729 538 |
| à recevoir dans moins d'1 an | 58 812 396 | 50 427 690 |
| à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 89 287 117 | 79 333 247 |
| à recevoir dans plus de 5 ans | 516 627 | 968 602 |
| - Produits financiers non acquis | (20 572 447) | (18 886 398) |
| = Investissement net dans les contrats actifs (1) | 128 043 693 | 111 843 141 |
| à recevoir dans moins d'1 an | 48 105 070 | 40 697 999 |
| à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 79 451 234 | 70 230 956 |
| à recevoir dans plus de 5 ans | 487 390 | 914 186 |
| Valeurs résiduelles (2) | 67 677 | 63 129 |
| Contrats suspendus ordinaires (3) | 4 653 951 | 821 199 |
| Contrats suspendus en contentieux (4) | 2 411 708 | 1 473 006 |
| Total général (1)+(2)+(3)+(4) | 135 177 030 | 114 200 473 |

6.1.2. Analyse par secteur d'activité :

| | Au 31 Décembre | |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Bâtiment et travaux publics | 8 344 242 | 9 240 198 |
| Industrie | 15 856 745 | 17 149 608 |
| Tourisme | 18 305 051 | 21 190 251 |
| Commerces et services | 75 761 214 | 57 977 732 |
| Agriculture | 16 909 778 | 8 642 684 |
| Total | 135 177 030 | 114 200 473 |

6.1.3. Analyse par type de matériel :

| | Au 31 Décembre | |
|---------------------|-----------------------|--------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Equipements | 13 324 248 | 12 010 993 |
| Matériel roulant | 112 660 738 | 90 842 017 |
| Matériel spécifique | 899 421 | 1 419 559 |
| <i>Sous Total</i> | <i>126 884 408</i> | <i>104 272 569</i> |
| Immobilier | 8 292 622 | 9 927 905 |
| Total | 135 177 030 | 114 200 473 |

6.2. Impayés :

Les impayés sur créances de leasing totalisent au 31 Décembre 2011 la somme de 13.835.449 DT contre 8.887.415 DT au 31 Décembre 2010. Leur détail s'analyse comme suit :

| | Au 31 Décembre | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Clients ordinaires (1) | 8 469 734 | 4 364 220 |
| Inférieur à 1 mois | 2 682 849 | 1 561 606 |
| Entre 1 et 3 mois | 2 798 985 | 1 075 396 |
| Entre 3 et 6 mois | 1 016 512 | 274 145 |
| Entre 6 mois et 1 année | 935 267 | 357 034 |
| Supérieur à 1 année | 918 218 | 992 886 |
| Frais | 322 881 | 252 725 |
| Ajustements pour chèques retournés impayés et autres | (204 977) | (149 573) |
| Clients litigieux (2) | 5 138 095 | 4 345 406 |
| Valeurs impayées (3) | 227 619 | 177 789 |
| Total (1)+(2)+(3) | 13 835 449 | 8 887 415 |

6.3. Analyse et classification des créances sur la clientèle :

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | A | B 1 | B 2 | B 3 | B 4 | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis | |
| Encours financiers | 88 980 399 | 33 664 171 | 4 541 790 | 3 525 463 | 4 465 206 | 135 177 030 |
| Impayés | 866 138 | 3 460 728 | 1 125 260 | 1 554 648 | 6 828 675 | 13 835 449 |
| Intérêts échus différés | (591 186) | (219 698) | (31 538) | (18 672) | (7 840) | (868 934) |
| Contrats en instance de mise en force | 1 871 515 | - | - | - | - | 1 871 515 |
| CREANCES LEASING | 91 126 865 | 36 905 201 | 5 635 513 | 5 061 439 | 11 286 041 | 150 015 059 |
| Avances reçues (*) | (1 784 674) | - | (4 003) | - | (416 855) | (2 205 532) |
| ENCOURS GLOBAL | 89 342 191 | 36 905 201 | 5 631 510 | 5 061 439 | 10 869 185 | 147 809 526 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 3 176 765 | 15 944 | - | - | - | 3 192 709 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 92 518 956 | 36 921 145 | 5 631 510 | 5 061 439 | 10 869 185 | 151 002 235 |
| Produits réservés | - | - | (145 257) | (233 757) | (782 323) | (1 161 337) |
| Provisions individuelles sur encours financiers | - | - | (51 763) | (344 461) | (5 708 640) | (6 104 864) |
| Provisions individuelles sur impayés | - | - | (506) | (85 084) | (2 851 260) | (2 936 850) |
| COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 ET B4 | - | - | (197 526) | (663 301) | (9 342 223) | (10 203 051) |
| Produits réservés | (2 926) | (92 883) | - | - | - | (95 809) |
| Provisions collectives | (463 000) | (162 000) | - | - | - | (625 000) |
| COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN A ET B1 | (465 926) | (254 883) | - | - | - | (720 809) |
| ENGAGEMENTS NETS | 92 053 030 | 36 666 262 | 5 433 983 | 4 398 138 | 1 526 962 | 140 078 375 |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | | | 3,73% | 3,35% | 7,20% | |
| | | | | 14,28% | | |
| Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés | | | 3,51% | 13,10% | 85,95% | |
| | | | | 47,32% | | |

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

Note 7. Placements à long terme :

Le coût d'acquisition des titres de participation de la société s'élève au 31 Décembre 2011 et au 31 Décembre 2010 à 1 100 000 DT. Il peut être détaillé comme suit :

| | Au 31 Décembre | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Participation - Univers SICAR (<i>Groupe BTK</i>) (*) | 450 000 | 450 000 |
| Participation - International SICAR (<i>Groupe UIB</i>) (**) | 650 000 | 650 000 |
| Total | 1 100 000 | 1 100 000 |

(*) Il s'agit de 90 000 actions de valeur nominale égale à 5 DT chacune.

(**) Il s'agit de 65 000 actions de valeur nominale égale à 10 DT chacune.

Note 8. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles englobent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels. Ils totalisent au 31 Décembre 2011 une valeur nette comptable de 3.259 DT contre 1.976 DT au 31 Décembre 2010. Le tableau des immobilisations incorporelles et des amortissements s'y rapportant se présente comme suit :

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|---------------|----------------------|------------------|--------------|----------|----------------|------------------|-------------------------|----------|----------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotations de l'exercice | Cessions | Fin de période | |
| Logiciels | 33,3% | 62 150 | 2 981 | - | 65 131 | 60 174 | 1 698 | - | 61 872 | 3 259 |
| TOTAUX | | 62 150 | 2 981 | - | 65 131 | 60 174 | 1 698 | - | 61 872 | 3 259 |

Note 9. Immobilisations corporelles :

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 une valeur nette comptable de 287.161 DT contre 286.272 DT au 31 Décembre 2010. Le tableau des immobilisations corporelles et des amortissements s'y rapportant se présente comme suit :

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|-------------------------|----------------------|------------------|---------------|----------|----------------|------------------|-------------------------|----------|----------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotations de l'exercice | Cessions | Fin de période | |
| Matériel de transport | 20,0% | 233 235 | 39 900 | | 273 134 | 91 385 | 46 647 | | 138 032 | 135 102 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 90 485 | 7 881 | - | 98 366 | 52 240 | 6 761 | - | 59 001 | 39 365 |
| Matériel informatique | 33,3% | 172 882 | 28 057 | - | 200 939 | 129 608 | 27 721 | - | 157 329 | 43 610 |
| Installations générales | 10,0% | 92 440 | 15 968 | - | 108 408 | 29 536 | 9 788 | - | 39 325 | 69 083 |
| TOTAUX | | 589 042 | 91 806 | - | 680 848 | 302 770 | 90 917 | - | 393 687 | 287 161 |

Note 10. Autres actifs :

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2011 la somme de 7.533.506 DT contre 6.582.292 DT au 31 Décembre 2010 et se détaille comme suit :

| | Au 31 Décembre | |
|---|-----------------------|------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Dépôts et cautionnements versés | 305 | 305 |
| Prêts et avances au personnel | 10.1 392 549 | 297 984 |
| Charges reportées | 10.2 284 713 | 239 233 |
| Fournisseurs, avances et acomptes | 2 187 | 934 |
| Etat, report de TVA | 6 196 128 | 5 982 196 |
| Etat, report d'I.S | 15.1 423 095 | - |
| Charges constatées d'avance | 10.3 26 994 | 7 574 |
| Produits à recevoir des tiers | 2 957 | 2 957 |
| Créances sur primes d'assurance des contrats de leasing | 10.4 202 752 | 47 074 |
| Compte d'attente | 1 826 | 4 036 |
| Total | 7 533 506 | 6 582 292 |

10.1. Prêts et avances au personnel :

Ce poste peut être détaillé comme suit:

| | Au 31 Décembre | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| <i>Prêts accordés sur fonds social (1)</i> | <i>391 049</i> | <i>294 984</i> |
| Échéances à plus d'un an | 354 499 | 262 706 |
| Échéances à moins d'un an | 36 550 | 32 278 |
| <i>Avances au personnel (2)</i> | <i>1 500</i> | <i>3 000</i> |
| Avances sur primes | 1 500 | 3 000 |
| Total général (1)+(2) | 392 549 | 297 984 |

10.2. Charges reportées :

Le tableau des mouvements des charges reportées se présente comme suit au 31 Décembre 2011 :

| Désignation | Taux de résorption | Valeurs brutes | | | | Résorptions | | | | Valeur comptable nette |
|--|--------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|-------------------------|-----------------|----------------|------------------------|
| | | Début de période | Additions | Régl. | Fin de période | Début de période | Dotations de la période | Régl. | Fin de période | |
| Frais d'émission des obligations | (a) | 579 551 | 141 854 | - | 721 405 | 349 776 | 134 852 | - | 484 628 | 236 777 |
| Frais d'émission des billets de trésorerie | (a) | 75 418 | - | (75 418) | - | 75 418 | - | (75 418) | - | - |
| Frais d'émission d'emprunt bancaire | (a) | 24 000 | 50 972 | - | 74 972 | 14 542 | 12 495 | - | 27 036 | 47 936 |
| TOTAUX | | 678 969 | 192 827 | (75 418) | 796 378 | 439 736 | 147 347 | (75 418) | 511 664 | 284 713 |

(a) Les frais d'émission sont résorbés sur la durée de remboursement des obligations et/ou billets de trésorerie, et ce, au prorata des intérêts courus.

La dotation de l'exercice aux résorptions des frais d'émission des emprunts et des billets de trésorerie, s'élevant à 147.347 DT figure parmi les charges financières.

10.3. Charges constatées d'avance :

Ce poste peut être détaillé comme suit:

| | Au 31 Décembre | |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Fouritures de bureau et autres | 9 949 | - |
| Licence Antivirus online | 1 920 | - |
| Abonnement ADSL | 425 | 2 592 |
| Frais sur achat de cadeaux | 14 700 | 4 981 |
| Total | 26 994 | 7 574 |

Note 11. Concours bancaires et dettes rattachées :

Ce poste totalise au 31 Décembre 2011 la somme de 2.785.841 DT contre 6.663.979 DT au 31 Décembre 2010 se détaillant ainsi:

| | Au 31 Décembre | |
|---------------------|------------------|------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Banques, découverts | 2 785 841 | 6 663 979 |
| Total | 2 785 841 | 6 663 979 |

Note 12. Emprunts et dettes rattachées :

Les emprunts et dettes rattachées ont atteint 114.453.160 DT au 31 Décembre 2011 contre 86.693.666 DT au 31 Décembre 2010 se détaillant ainsi :

| | | Au 31 Décembre | |
|--|-------------|--------------------|-------------------|
| | | 2 011 | 2 010 |
| + Valeur de remboursement des emprunts (1) | 13.1 | 112 278 833 | 85 087 500 |
| Billets de trésorerie | | 4 000 000 | - |
| Emprunts bancaires | | 67 088 833 | 52 087 500 |
| Emprunts obligataires | | 41 190 000 | 33 000 000 |
| + Intérêts et commissions postcomptés courus (2) | | 2 186 947 | 1 606 166 |
| Intérêts sur emprunts bancaires | | 483 202 | 307 654 |
| Intérêts sur emprunts obligataires | | 1 529 070 | 1 123 837 |
| Commissions d'aval sur emprunts obligataires | | 174 675 | 174 675 |
| - Intérêts et commissions précomptés non courus (3) | | (12 620) | - |
| Intérêts sur billets de trésorerie | | (12 620) | - |
| Total général (1) + (2) + (3) | | 114 453 160 | 86 693 666 |

12.1. Valeur de remboursement des emprunts :

Le détail de la valeur de remboursement des emprunts par maturité se présente comme suit au 31 Décembre 2011 :

| DESIGNATION | Montant du crédit | Taux d'intérêt effectif | Modalités de remboursement | Soldes en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période | | |
|--|-------------------|-------------------------|--|----------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | | | | | | Soldes | Echéances à plus d'un an | échances à moins d'un an |
| BILLETS DE TRESORERIE | | | | | | | | | |
| Billet de trésorerie UOS SICAV | 3 000 000 | 5,00% | 11 janvier 2012 | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 |
| Billet de trésorerie UOS SICAV | 1 000 000 | 5,00% | 28 février 2012 | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| Total des billets de trésorerie | | | | - | 4 000 000 | - | 4 000 000 | - | 4 000 000 |
| CREDITS BANCAIRES | | | | | | | | | |
| AL BARAKA BANK | 6 500 000 | TMM+2% | Renouvelable tous les 3 mois sur 3 ans | 13 000 000 | 67 500 000 | (62 500 000) | 18 000 000 | - | 18 000 000 |
| AL BARAKA BANK | 7 000 000 | 5,75% | Semestriellement sur 5 ans | 7 000 000 | - | (1 245 931) | 5 754 069 | 4 435 467 | 1 318 602 |
| AL BARAKA BANK | 5 000 000 | 5,75% | Semestriellement sur 5 ans | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 110 049 | 889 951 |
| BTK | 3 000 000 | TMM+1,5% | Trimestriellement sur 5 ans dont une année de franchise | 562 500 | - | (562 500) | - | - | - |
| BTK | 13 000 000 | TMM+1,5% | Trimestriellement sur 5 ans à partir du 31 mars 2010 | 10 400 000 | - | (2 600 000) | 7 800 000 | 5 200 000 | 2 600 000 |
| BTK | 12 000 000 | 5,63% | Trimestriellement sur 4ans et demi à partir du 31 mars 2011 | 12 000 000 | - | (2 664 000) | 9 336 000 | 6 672 000 | 2 664 000 |
| BTK | 5 000 000 | 5,50% | Trimestriellement sur 5 ans et demi dont six mois de franchise à partir du | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BTE | 3 000 000 | TMM+2% | Trimestriellement sur 5 ans dont une année de franchise | 1 125 000 | - | (750 000) | 375 000 | - | 375 000 |
| BTE | 2 000 000 | TMM+1,5% | Semestriellement sur 6 ans dont une année de franchise | 2 000 000 | - | (200 000) | 1 800 000 | 1 400 000 | 400 000 |
| BTE | 3 000 000 | TMM+1,75% | Semestriellement sur 6 ans | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 2 500 000 | 500 000 |
| BTL | 3 000 000 | TMM+1,25% | Trimestriellement sur 5 ans dont une année de franchise | 3 000 000 | - | (562 500) | 2 437 500 | 1 687 500 | 750 000 |
| BTL | 3 000 000 | TMM+1,10% | Principal remboursable in fine le 21 mars 2011 et Intérêts remboursables mensuellement sur 4 mois à partir du 21 décembre 2010 | 3 000 000 | - | (3 000 000) | - | - | - |
| BTL | 10 000 000 | TMM+1,25% | Trimestriellement sur 5 ans à partir du 04 mai 2011 | - | 10 000 000 | (1 413 736) | 8 586 264 | 6 739 305 | 1 846 959 |
| Total des crédits bancaires | | | | 52 087 500 | 90 500 000 | (75 498 667) | 67 088 833 | 36 744 321 | 30 344 511 |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | | | | | | | | | |
| AIL 2007 | 10 000 000 | 6,875% | Annuellement (2008-2012) | 4 000 000 | - | (2 000 000) | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| AIL 2008 | 10 000 000 | 6,50% | Annuellement (2009-2013) | 6 000 000 | - | (2 000 000) | 4 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| AIL 2009 | 10 000 000 | 6,50% | Annuellement (2010-2014) | 8 000 000 | - | (2 000 000) | 6 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 |
| AIL 2010 | 10 000 000 | 5,25% | Annuellement (2011-2015) | 15 000 000 | - | (3 000 000) | 12 000 000 | 9 000 000 | 3 000 000 |
| AIL 2011 | 17 190 000 | 5,75% | Annuellement (2012-2016) | - | 17 190 000 | - | 17 190 000 | 13 752 000 | 3 438 000 |
| Total des emprunts obligataires | | | | 33 000 000 | 17 190 000 | (9 000 000) | 41 190 000 | 28 752 000 | 12 438 000 |
| TOTAL GENERAL | | | | 85 087 500 | 111 690 000 | (84 498 667) | 112 278 833 | 65 496 321 | 46 782 511 |

Note 13. Dettes envers la clientèle :

Les dettes envers la clientèle ont atteint 2.214.032 DT au 31 Décembre 2011 contre 1.376.306 DT au 31 Décembre 2010 se détaillant ainsi :

| | Au 31 Décembre | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Avances et acomptes reçus des clients | 2 205 532 | 1 367 806 |
| Dépôt et cautionnement reçus | 8 500 | 8 500 |
| Total | 2 214 032 | 1 376 306 |

Note 14. Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 8.097.376 DT au 31 Décembre 2011 contre 14.093.957 DT au 31 Décembre 2010 se détaillant ainsi :

| | Au 31 Décembre | |
|--|-------------------------|--------------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| <i>Fournisseurs d'exploitation (1)</i> | <i>15 701</i> | <i>8 343</i> |
| Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 15 701 | 8 343 |
| <i>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing (2)</i> | <i>8 081 675</i> | <i>14 085 614</i> |
| Factures d'achats | 717 161 | 677 542 |
| Effets à payer | 6 984 346 | 12 333 789 |
| Factures non parvenues | 374 880 | 1 068 995 |
| Retenues de garantie | 5 288 | 5 288 |
| Total général (1) + (2) | 8 097 376 | 14 093 957 |

Note 15. Autres passifs :

Les autres passifs totalisent 1.881.564 DT au 31 Décembre 2011 contre 1 449 439 DT au 31 Décembre 2010 se détaillant ainsi :

| | Au 31 Décembre | |
|---|-----------------------|------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Personnel, provisions pour congés payés | 205 151 | 154 419 |
| Personnel, autres charges à payer | 127 437 | 97 466 |
| Etat, retenues sur salaires | 29 289 | 20 203 |
| Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 155 478 | 155 845 |
| Etat, impôt sur les sociétés à payer 15.1 | - | 451 044 |
| Etat, autres impôts et taxes à payer | 11 792 | 10 395 |
| C.N.S.S | 80 816 | 52 396 |
| Assurance groupe | 15 635 | 10 872 |
| Assurance COMAR | 980 528 | 266 602 |
| Autres comptes créditeurs | 149 475 | 111 777 |
| Diverses charges à payer 15.2 | 106 306 | 96 223 |
| Avances reçues des clients sur primes d'assurance des contrats de leasing | 18 413 | 21 018 |
| Compte d'attente | 1 243 | 1 179 |
| Total | 1 881 564 | 1 449 439 |

15.1. Etat, impôt sur les sociétés à payer :

Ce poste peut être détaillé comme suit:

| | Au 31 Décembre | |
|--|-----------------------|----------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| + Impôt sur les sociétés dû | 572 262 | 1 096 686 |
| - Acomptes provisionnels | (985 428) | (639 995) |
| - Retenues à la source opérées par les tiers | (9 929) | (5 646) |
| Dettes (ou report) d'impôt exigible | (423 095) | 451 044 |

15.2. Diverses charges à payer :

Ce poste peut être détaillé comme suit:

| | Au 31 Décembre | |
|--------------------------|----------------|---------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Redevances téléphoniques | 17 111 | 7 999 |
| Honoraires | 72 837 | 75 197 |
| Eau & électricité | - | 550 |
| Loyers | 16 358 | 12 478 |
| Total | 106 306 | 96 223 |

Note 16. Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | Au 31 Décembre | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Capital social | 15 000 000 | 10 000 000 |
| Réserve légale (A) | 438 399 | 319 210 |
| Réserve extraordinaire | 650 000 | 650 000 |
| Réserve facultative | 2 500 000 | 1 500 000 |
| Fonds pour risque généraux | 400 000 | 400 000 |
| Réserves pour fonds social (B) | 460 076 | 383 545 |
| Résultats reportés | 394 603 | 379 839 |
| <i>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</i> | <i>19 843 078</i> | <i>13 632 594</i> |
| Résultat de l'exercice (1) | 1 026 021 | 2 003 954 |
| Total des capitaux propres avant affectation (C) | 20 869 100 | 15 636 548 |
| Nombre Moyen pondéré d'actions en circulation (2) | 1 020 274 | 1 000 000 |
| Résultat par action (de base et dilué) (1) / (2) (D) | 1,006 | 2,004 |

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

(B) Le fonds social est constitué 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 des prêts au personnel.

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

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

(D) Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

| | Capital social | Réserve légale | Réserve extraordinaire | Réserve facultative | Réserve pour FRBG (*) | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-------------------|----------------|------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2009 | 10 000 000 | 243 955 | 650 000 | 1 000 000 | 400 000 | 329 823 | 207 668 | 1 297 425 | 14 128 871 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 14 avril 2010 | | 75 255 | | 500 000 | | 50 000 | 172 171 | (797 425) | - |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | (500 000) | (500 000) |
| Intérêts des prêts accordés sur le fonds social | | | | | | 6 965 | | | 6 965 |
| Bonification d'intérêts sur prêts accordés par d'autres organismes | | | | | | (3 243) | | | (3 243) |
| Résultat de l'exercice 2010 | | | | | | | | 2 003 954 | 2 003 954 |
| Soldes au 31 Décembre 2010 | 10 000 000 | 319 210 | 650 000 | 1 500 000 | 400 000 | 383 545 | 379 839 | 2 003 954 | 15 636 548 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 28 avril 2011 | | 119 190 | | 1 000 000 | | 70 000 | 14 764 | (1 203 954) | - |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | (800 000) | (800 000) |
| Intérêts des prêts accordés sur le fonds social | | | | | | 11 221 | | | 11 221 |
| Bonification d'intérêts sur prêts accordés par d'autres organismes & autres prélèvements sur fonds social | | | | | | (4 690) | | | (4 690) |
| Augmentation du capital en numéraire décidée par l'A.G.E du 23 novembre 2011 (500.000 actions nouvelles émises à la valeur nominale de 10 DT) | 5 000 000 | | | | | | | | 5 000 000 |
| Résultat de l'exercice 2011 | | | | | | | | 1 026 021 | 1 026 021 |
| Soldes au 31 Décembre 2011 | 15 000 000 | 438 399 | 650 000 | 2 500 000 | 400 000 | 460 076 | 394 603 | 1 026 021 | 20 869 100 |

(*) Fonds pour Risque Bancaires Généraux

Note 17. Produits de leasing :

L'analyse des produits de leasing se présente ainsi :

| | Au 31 Décembre | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| <i>Intérêts et revenus assimilés (1)</i> | 12 444 744 | 10 672 444 |
| Intérêts conventionnels (A) | 12 719 411 | 10 329 806 |
| Intérêts intercalaires (B) | 19 700 | 105 837 |
| Préloyers (C) | 85 629 | 96 853 |
| Intérêts de retard | 88 137 | 153 508 |
| Intérêts sur opérations de rééchelonnement | 79 342 | - |
| Variation des produits réservés 17.1 | (547 475) | (13 559) |
| <i>Autres produits sur opérations de leasing (2)</i> | 191 964 | 161 357 |
| Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 118 870 | 93 730 |
| Frais de dossier | 73 093 | 67 627 |
| Total (1)+(2) | 12 636 708 | 10 833 801 |
| - Encours financiers des contrats actifs | | |
| . Au début de la période | 114 433 539 | 79 080 187 |
| . A la fin de la période | 129 982 886 | 114 433 539 |
| . Moyenne (D) | 122 208 212 | 96 756 863 |
| - Produits de la période (E)=(A)+(B)+(C) | 12 824 740 | 10 532 495 |
| - Taux moyen (C)/(D) | 10,49% | 10,89% |

17.1. Variation des produits réservés :

La variation des agios réservés peut être analysée comme suit :

| | Au 31 Décembre | |
|---|-----------------------|-----------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| <i>Transferts en produits de la période</i> | | |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 93 997 | 135 163 |
| Intérêts de retard antérieurs | 1 659 | 11 628 |
| <i>Produits réputés réservés en fin de période</i> | | |
| Intérêts inclus dans les loyers | (623 121) | (160 349) |
| Intérêts de retard | (548) | - |
| Intérêts sur opérations de rééchelonnement | (19 461) | - |
| Total | (547 475) | (13 559) |

Note 18. Charges financières nettes :

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | | Au 31 Décembre | |
|---|----------------|------------------|------------------|
| | | 2 011 | 2 010 |
| <i>Charges financières des emprunts (1)</i> | (A) | 6 090 853 | 4 638 996 |
| Intérêts et commissions sur emprunts obligataires | | 2 459 803 | 2 229 772 |
| Intérêts des crédits bancaires | | 2 519 927 | 1 524 739 |
| Intérêts des certificats de leasing | | 923 268 | 738 431 |
| Intérêts et commissions sur billets de trésorerie | | 40 508 | 19 080 |
| Résorptions des frais d'émission des emprunts | | 147 347 | 126 974 |
| <i>Autres charges financières (2)</i> | | 537 075 | 236 825 |
| Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | | 541 594 | 246 660 |
| Autres produits financiers | | (4 519) | (9 835) |
| Total (1)+(2) | | 6 627 928 | 4 875 821 |
| - Encours des emprunts | | | |
| . Au début de la période | | 85 087 500 | 59 187 500 |
| . A la fin de la période | | 111 690 000 | 85 087 500 |
| . Moyenne | (B) | 98 388 750 | 72 137 500 |
| - Taux moyen | (A)/(B) | 6,19% | 6,43% |

Note 19. Produits des placements :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | Au 31 Décembre | |
|--|----------------|---------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| + Plus value potentielle sur placements | - | 25 |
| - Moins value potentielle sur placements | - | (10) |
| + Dividendes | 19 500 | 29 753 |
| + Jetons de présence | 4 500 | 4 500 |
| Total | 24 000 | 34 268 |

Note 20. Charges de personnel :

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | Au 31 Décembre | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Emoluments Bruts (1) | 1 097 377 | 863 939 |
| Salaires et compléments de salaires | 690 806 | 566 677 |
| Avantages en nature | 12 135 | 10 928 |
| Primes et enveloppes | 394 436 | 286 333 |
| Charges sociales des régimes à cotisations définies (2) | 252 649 | 200 417 |
| Cotisations au régime légal | 153 111 | 121 603 |
| Cotisations au régime complémentaire | 24 123 | 17 995 |
| Cotisations au régime des accidents de travail | 4 620 | 3 669 |
| Primes appelées au titre du régime d'assurance groupe | 51 244 | 39 814 |
| Primes d'assurance appelées au titre du régime de couverture des IDR | 19 551 | 17 336 |
| Congés payés (3) | 50 732 | 33 308 |
| Droits acquis et non consommés en fin d'exercice | 205 151 | 154 419 |
| Reprise des droits acquis en début d'exercice | (154 419) | (121 111) |
| Impôts et taxes sur rémunérations (4) | 28 841 | 22 941 |
| Taxe de Formation Professionnelle | 19 227 | 15 294 |
| Contribution au FO.PRO.LO.S | 9 614 | 7 647 |
| Total [(1)+(2)+(3)+(4)] | 1 429 598 | 1 120 604 |

Note 21. Autres charges d'exploitation :

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

| | Au 31 Décembre | |
|---|-----------------------|----------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| <i>Divers achats (1)</i> | 78 985 | 91 363 |
| Achat de matières et fournitures | 78 985 | 91 363 |
| <i>Services extérieurs (2)</i> | 195 256 | 151 364 |
| Locations | 121 497 | 106 963 |
| Entretiens et réparations | 8 855 | 9 704 |
| Primes d'assurances | 12 134 | 11 503 |
| Autres | 52 771 | 23 194 |
| <i>Autres services extérieurs (3)</i> | 254 284 | 280 707 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 104 119 | 116 841 |
| Publicités, publications, relations publiques | 34 091 | 25 012 |
| Cotisations et dons | 18 380 | 35 116 |
| Déplacements, missions et réceptions | 22 088 | 25 976 |
| Frais postaux et de télécommunications | 40 943 | 39 040 |
| Services bancaires et assimilés | 34 663 | 38 722 |
| <i>Charges diverses (4)</i> | 56 250 | 62 500 |
| Jetons de présence | 56 250 | 62 500 |
| <i>Impôts et taxes (5)</i> | 104 903 | 103 459 |
| T.C.L | 100 000 | 100 000 |
| Droits d'enregistrement et de timbres | 3 317 | 1 896 |
| Autres impôts et taxes | 1 586 | 1 564 |
| Total (1) + (2) + (3) + (4) +(5) | 689 678 | 689 392 |

Note 22. Dotations aux amortissements des immobilisations propres :

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

| | Au 31 Décembre | |
|--|-----------------------|---------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 1 698 | 1 709 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 90 917 | 73 542 |
| Total | 92 615 | 75 251 |

Note 23. Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées :

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions et le résultat des créances radiées se détaillent ainsi :

| | Au 31 Décembre | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| + Dotations aux provisions individuelles pour risques sur la clientèle | 2 717 582 | 2 379 815 |
| + Dotations aux provisions collectives pour risques sur la clientèle | 625 000 | - |
| - Reprises de provisions individuelles suite aux recouvrements de créances | (1 118 901) | (1 301 136) |
| Total | 2 223 681 | 1 078 679 |

Note 24. Impôt sur les bénéfices :

Pour les exercices clos le 31 Décembre 2011 et le 31 Décembre 2010, l'impôt exigible sur les bénéfices a été décompté, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

| | Au 31 Décembre | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Résultat net de l'exercice | 1 026 021 | 2 003 954 |
| <i>A réintégrer</i> | | |
| - Impôt sur les sociétés | 572 262 | 1 096 685 |
| - Dotations aux provisions | 3 342 582 | 2 379 815 |
| - Jetons de présence | 56 250 | 62 500 |
| <i>A déduire</i> | | |
| - Dividendes | (19 500) | (29 753) |
| <i><u>Bénéfice fiscal avant provisions</u></i> | <i><u>4 977 615</u></i> | <i><u>5 513 201</u></i> |
| Provisions pour créances douteuses déductibles à hauteur de 100% | (3 342 582) | (2 379 815) |
| Résultat fiscal | 1 635 033 | 3 133 386 |
| Impôt sur les sociétés (35% du résultat fiscal) | 572 262 | 1 096 685 |

Note 25. Trésorerie :

Le détail des composantes de la trésorerie de la société se présente, au début et à la clôture de la période close le 31 Décembre 2011, comme suit :

| | Au 31 Décembre | |
|------------------------|------------------|--------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| + Avoirs en banques | 2 284 802 | 1 270 853 |
| - Découverts bancaires | (2 785 841) | (6 663 979) |
| + Avoirs en caisse | 1 147 | 927 |
| Total | (499 892) | (5 392 200) |

Note 26. Engagements hors bilan :

26.1. Engagements donnés :

Les principaux engagements donnés se détaillent comme suit, au 31 Décembre 2011 :

| | Au 31 Décembre | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Opérations de leasing | 3 192 709 | 2 714 769 |
| Intérêts à courir sur emprunts obligataires | 4 953 176 | 3 719 299 |
| Intérêts à courir sur emprunts BTE | 789 097 | 444 556 |
| Intérêts à courir sur emprunts BTL | 1 531 209 | 435 741 |
| Intérêts à courir sur emprunts BTK | 2 440 987 | 2 938 977 |
| Intérêts à courir sur emprunts AL BARAKA | 1 528 184 | - |
| Intérêts à courir sur certificat de leasing | 88 817 | 86 335 |
| Total | 14 524 179 | 10 339 678 |

26.2. Engagements reçus :

Les principaux engagements reçus concernent :

| | Au 31 Décembre | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2 011 | 2 010 |
| Intérêts non échus sur opérations de leasing | 20 664 624 | 19 277 716 |
| Garanties réelles reçues des clients | 1 574 379 | 1 081 459 |
| Valeur des biens donnés en leasing | 161 045 814 | 140 772 580 |
| Total | 183 284 818 | 161 131 755 |

Note 27. Transactions avec les parties liées :**27.1. Rémunérations et avantages sociaux bénéficiant aux mandataires sociaux :**

Le tableau ci-dessous présente la rémunération brute due au titre de l'exercice 2011.

| | Rémunérations dues (charges) | | | Total Rémunérations | Passif au 31/12/2011 |
|--|--|---------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Emoluments & avantages (Brut) | Indemnités fixes | Jetons de présence AIL | | |
| Habib Montasser SFAR Président du Conseil d'Administration | | | | | |
| Total 2011 | - | - | 6 250 | 6 250 | 6 250 |
| Chokri BEN AYED Directeur Général | | | | | |
| Total 2011 | 91 637 | - | - | 91 637 | - |

Les avantages sociaux bénéficiant aux mandataires sociaux peuvent être récapitulés comme suit :

| | P.C.A | D.G |
|---|-------|--------|
| Avantages postérieurs à l'emploi | | |
| Régime de retraite à cotisations définies | | |
| <i>Cotisations dues par la société dans l'année</i> | | |
| Régime de base | - | 15 239 |
| Régime complémentaire | - | 4 349 |
| P.C.A: Président du Conseil d'Administration | | |
| D.G: Directeur Général | | |

27.2. Relations avec les autres parties liées :

Au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2011, certaines transactions ont été conclues par l'A.I.L avec la mère et d'autres filiales du groupe BTK. Le détail de ces opérations est récapitulé dans le tableau suivant :

| | | BTK | SCIF |
|--|---|----------|----------|
| Commissions de placement emprunt AIL 2011 | * | - | (85 950) |
| Commissions d'étude emprunt AIL 2011 | * | - | (17 190) |
| Commissions de gestion emprunt AIL 2011 | * | - | (15 000) |
| Commissions de montage Billet de trésorerie | | - | (3 745) |
| Commissions sur tenue du registre des actionnaires | | - | (2 000) |
| Commissions sur versement chèque | | (510) | - |
| Commissions sur virements et versement effets | | (17 737) | - |

| (Suite) | BTK | SCIF |
|--|-------------|-------------|
| Commissions de gestion sur facilités de caisse | (22 500) | - |
| Intérêts et commissions sur découverts bancaires | (474 036) | - |
| Intérêts sur crédits bancaires | (1 276 874) | - |
| Charges locatives | ** (87 822) | - |
| Jetons de présence servis | (25 000) | - |
| Intérêts perçus sur comptes courants bancaires | 1 812 | - |
| Intérêts perçus sur opérations de leasing | 16 567 | - |

(*) Inscrits en charges reportées dont 31.786 DT rapportés au résultat de l'exercice 2011.

(**) Dont 12.312 DT de charges estimées sur occupation des locaux des agences de Sousse, de Nabeul et de Gabes pour lesquels les contrats de bail n'ont pas encore été conclus avec la BTK.

Note 28. Evénements postérieurs à la clôture :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 25 Juin 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurs à cette date.

Note 29. Risques encourus, fonds propres nets et ratio de solvabilité :

Les tableaux suivants récapitulent, au 31 Décembre 2011, le calcul des risques encourus, des fonds propres nets et du ratio de solvabilité de la société conformément aux dispositions de l'article 4 de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents :

29.1 RISQUES ENCOURUS SELON LA CIRCULAIRE 93-08

ANNEE 2011

| | | Engagements bruts | Pondération | Risques encourus |
|---|-------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Risques encourus sur la clientèle (Leasing mobilier) | 30.5 | 140 277 541 | | 132 509 565 |
| Risques encourus sur la clientèle (Leasing immobilier) | 30.6 | 9 467 548 | | 4 314 573 |
| Provisions collectives sur engagements courants et nécessitant un suivi particulier | | (625 000) | | (625 000) |
| Immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société | | 290 420 | 100% | 290 420 |
| Titres de participation | | 1 100 000 | 100% | 1 100 000 |
| Titres de transaction et de placement | | - | 100% | - |
| Autres actifs financiers | | 392 854 | 100% | 392 854 |
| Créances sur l'Etat | | 6 619 206 | 0% | - |
| Autres postes d'actifs | | 236 716 | 100% | 236 716 |
| Banques et caisses | | 2 285 948 | 20% | 457 190 |
| TOTAL DES RISQUES ENCOURUS | | 160 045 233 | | 138 676 317 |

29.2 FONDS PROPRES NETS DE LA SOCIETE

| | | | |
|---|------------|--|-------------------|
| Capital social | + | | 15 000 000 |
| Réserves | + | | 4 448 475 |
| Résultats reportés | + | | 394 603 |
| Résultat de l'exercice | + | | 1 026 021 |
| Distributions proposées | - | | (400 000) |
| Charges reportées | - | | (284 713) |
| TOTAL DES FONDS PROPRES NETS DE BASE | A | | 20 184 387 |
| FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES | B | | - |
| TOTAL DES FONDS PROPRES NETS | A+B | | 20 184 387 |

29.3 FONDS PROPRES NETS / RISQUES ENCOURUS**14,56%**

29.4 RISQUES ENCOURUS SUR OPERATIONS DE LEASING

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|----------------------|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 88 980 399 | 33 664 171 | 4 541 790 | 3 525 463 | 4 465 206 | 135 177 030 |
| Impayés | 866 138 | 3 460 728 | 1 125 260 | 1 554 648 | 6 828 675 | 13 835 449 |
| Intérêts échus différés | (591 186) | (219 698) | (31 538) | (18 672) | (7 840) | (868 934) |
| Contrats en instance de mise en force | 1 871 515 | - | - | - | - | 1 871 515 |
| Avances reçues | (1 784 674) | - | (4 003) | - | (416 855) | (2 205 532) |
| ENCOURS GLOBAL | 89 342 191 | 36 905 201 | 5 631 510 | 5 061 439 | 10 869 185 | 147 809 526 |
| Produits réservés | (2 926) | (92 883) | (145 257) | (233 757) | (782 323) | (1 257 146) |
| TOTAL BILAN | 89 339 265 | 36 812 318 | 5 486 253 | 4 827 683 | 10 086 862 | 146 552 380 |
| Engagements hors bilan sur opérations de leasing | 3 176 765 | 15 944 | - | - | - | 3 192 709 |
| TOTAL HORS BILAN | 3 176 765 | 15 944 | - | - | - | 3 192 709 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 92 516 030 | 36 828 262 | 5 486 253 | 4 827 683 | 10 086 862 | 149 745 089 |
| Garanties imputables sur risques encourus | (7 000) | - | - | - | (1 500) | (8 500) |
| Garanties non imputables sur risques encourus | (110 548 463) | (40 011 150) | (5 789 292) | (4 193 503) | (2 077 784) | (162 620 193) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | (506) | (85 084) | (2 851 260) | (2 936 850) |
| Provisions sur impayés | - | - | (51 763) | (344 461) | (5 708 640) | (6 104 864) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | (110 555 463) | (40 011 150) | (5 841 561) | (4 623 048) | (10 639 184) | (171 670 408) |
| Leasing immobilier (décôte 50%) | (2 153 855) | (1 780 494) | (67 690) | (111 079) | (201 454) | (4 314 573) |
| RISQUES ENCOURUS SUR LA CLIENTELE | 90 779 528 | 35 047 767 | 5 366 293 | 4 287 059 | 1 343 490 | 136 824 138 |

29.5 RISQUES ENCOURUS SUR OPERATIONS DE LEASING MOBILIER**LEASING MOBILIER**

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|----------------------|--|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 84 654 924 | 30 270 546 | 4 421 442 | 3 370 447 | 4 017 206 | 126 734 566 |
| Impayés | 831 730 | 3 257 878 | 1 105 468 | 1 473 558 | 5 803 885 | 12 472 519 |
| Intérêts échus différés | (564 282) | (200 087) | (30 596) | (17 549) | (7 332) | (819 846) |
| Contrats en instance de mise en force | 1 871 515 | - | - | - | - | 1 871 515 |
| Avances reçues | (1 759 406) | - | (4 003) | - | (398 683) | (2 162 092) |
| ENCOURS GLOBAL | 85 034 480 | 33 328 337 | 5 492 311 | 4 826 456 | 9 415 077 | 138 096 661 |
| Produits réservés | (2 926) | (77 008) | (141 439) | (220 932) | (569 524) | (1 011 829) |
| TOTAL BILAN | 85 031 555 | 33 251 329 | 5 350 872 | 4 605 524 | 8 845 552 | 137 084 832 |
| Engagements hors bilan sur opérations de leasing | 3 176 765 | 15 944 | - | - | - | 3 192 709 |
| TOTAL HORS BILAN | 3 176 765 | 15 944 | - | - | - | 3 192 709 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 88 208 320 | 33 267 273 | 5 350 872 | 4 605 524 | 8 845 552 | 140 277 541 |
| Garanties imputables sur risques encourus | (7 000) | - | - | - | (1 500) | (8 500) |
| Garanties non imputables sur risques encourus | (101 812 143) | (35 594 743) | (5 628 729) | (3 873 459) | (1 144 699) | (148 053 773) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | 506 | (85 084) | (2 676 308) | (2 761 899) |
| Provisions sur impayés | - | - | (51 763) | (344 461) | (5 045 190) | (5 441 413) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | (101 819 143) | (35 594 743) | (5 680 998) | (4 303 004) | (8 867 697) | (156 265 585) |
| Risques encourus négatifs | 424 353 | - | - | - | 19 482 | 443 836 |
| RISQUES ENCOURUS SUR LA CLIENTELE | 88 625 673 | 33 267 273 | 5 298 603 | 4 175 979 | 1 142 036 | 132 509 565 |

29.6 RISQUES ENCOURUS SUR OPERATIONS DE LEASING IMMOBILIER**LEASING IMMOBILIER**

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|----------------------|--|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 4 325 474 | 3 393 625 | 120 348 | 155 016 | 448 000 | 8 442 464 |
| Impayés | 34 408 | 202 850 | 19 792 | 81 090 | 1 024 790 | 1 362 930 |
| Intérêts échus différés | (26 904) | (19 611) | (942) | (1 123) | (508) | (49 088) |
| Contrats en instance de mise en force | - | - | - | - | - | - |
| Avances reçues | (25 268) | - | - | - | (18 172) | (43 440) |
| ENCOURS GLOBAL | 4 307 710 | 3 576 864 | 139 199 | 234 983 | 1 454 109 | 9 712 865 |
| Produits réservés | - | (15 876) | (3 818) | (12 825) | (212 799) | (245 317) |
| TOTAL BILAN | 4 307 710 | 3 560 989 | 135 381 | 222 158 | 1 241 310 | 9 467 548 |
| Engagements hors bilan sur opérations de leasing | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL HORS BILAN | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 4 307 710 | 3 560 989 | 135 381 | 222 158 | 1 241 310 | 9 467 548 |
| Garanties imputables sur risques encourus | - | - | - | - | - | - |
| Garanties non imputables sur risques encourus | (8 736 320) | (4 416 408) | (160 563) | (320 044) | (933 085) | (14 566 420) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | - | - | (174 951) | (174 951) |
| Provisions sur impayés | - | - | - | - | (663 451) | (663 451) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | (8 736 320) | (4 416 408) | (160 563) | (320 044) | (1 771 487) | (15 404 822) |
| Leasing immobilier (décôte 50%) | (2 153 855) | (1 780 494) | (67 690) | (111 079) | (201 454) | (4 314 573) |
| RISQUES ENCOURUS SUR LA CLIENTELE | 2 153 855 | 1 780 494 | 67 690 | 111 079 | 201 454 | 4 314 573 |

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
L'ARAB INTERNATIONAL LEASE**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 07 Mai 2009, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de l'**ARAB INTERNATIONAL LEASE** arrêtés au 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de D : 150.301.073 et un bénéfice net de D : 1.026.021 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. – Rapport sur les états financiers :

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de l'**ARAB INTERNATIONAL LEASE**, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers :

2- Le Conseil d'Administration de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des commissaires aux comptes :

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion :

5- A notre avis, les états financiers de l'**ARAB INTERNATIONAL LEASE**, annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation :

Nous attirons l'attention sur la Note 4.1 aux états financiers qui précise qu'antérieurement à l'exercice clos le 31 décembre 2011, les créances issues des opérations de leasing faisaient l'objet d'un test de dépréciation à base individuelle uniquement.

L'introduction du principe du provisionnement collectif à base de portefeuille, à partir de l'exercice 2011 et en application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012, constitue un changement de méthodes comptables au sens du paragraphe 11 de la norme NCT 11 relative aux modifications comptables puisqu'il résulte de l'adoption d'un principe, d'une règle ou d'une pratique spécifique valable, différents de ceux utilisés pour préparer les états financiers antérieurs.

En raison de l'impossibilité matérielle pour la société d'estimer fiablement l'incidence de ce changement de méthodes comptables sur les capitaux propres d'ouverture, l'application rétrospective de la nouvelle méthode n'a pas pu être envisagée.

Conséquemment, les résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ont été impactés à hauteur de **625.000 DT** correspondant à la provision collective requise à la date de clôture dudit exercice au titre des créances issues des opérations de leasing classées parmi les actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

II. – Rapport sur les vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

1- En application des dispositions de l'**article 266 (alinéa 1^{er})** du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

2- En application des dispositions de l'**article 266 (alinéa 2)** du code des sociétés commerciales et de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation de l'efficacité du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé de défaillances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

Tunis, le 27 Juin 2012

Les Commissaires aux Comptes

FMBZ-KPMG TUNISIE

F.A.C

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Mohamed Neji HERGLI

Rapport spécial

Exercice clos le 31 Décembre 2011

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE
L'ARAB INTERNATIONAL LEASE**

En application des dispositions de l'article **29 de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001** relative aux établissements de crédit telle que modifiée par **la loi n° 2006-19 du 2 mai 2006** et des articles **200 (nouveau) et suivants** et **475** du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

Le président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle visée par les textes sus-indiqués.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 dont voici les modalités et les principaux volumes réalisés :

- Les deux emprunts contractés par la société auprès de la Banque Tuniso-Koweitienne, administrateur, à un taux d'intérêt égal au TMM majoré d'un point et demi de pourcentage. Les intérêts conventionnels supportés en 2011 au titre de ces emprunts ont totalisé la somme de 561.626 DT.
- L'emprunt de 12.000.000 DT contracté par la société auprès de la Banque Tuniso-Koweitienne, administrateur, à un taux d'intérêt fixe égal à 5,63%. Les intérêts conventionnels supportés en 2011 au titre de cet emprunt ont totalisé la somme de 627.594 DT.
- La facilité de caisse contractée par la société auprès de la Banque Tuniso-Koweitienne, administrateur, à un taux d'intérêt fixe égal à TMM majoré de 1,75 point de pourcentage. Les intérêts et commissions supportés en 2011, à ce titre, portent sur 474.036 DT.
- La convention de location du siège social de l'A.I.L conclue le 5 Avril 2002 avec la Banque Tuniso-Koweitienne, administrateur. Les charges locatives supportées en 2011 au titre de cette convention portent sur la somme de 63.948 DT.
- La convention de location de l'agence de la société AIL sise à Sfax conclue le 14 octobre 2010 avec la Banque Tuniso-Koweitienne, administrateur. Les charges locatives supportées en 2011 au titre de cette convention portent sur la somme de 11.562 DT.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- La rémunération du Président du Conseil d'Administration est fixée par décision du Conseil d'Administration du 24 Juin 2002. Cette rémunération est composée d'une indemnité mensuelle nette de 250 DT.

- La rémunération du Directeur Général qui est fixée par décision du Conseil d'Administration du 06 Juin 2006. Cette rémunération est composée des émoluments et avantages suivants :
 - ✓ Un salaire net de 36.630 DT servi sur une base de 12 mois par an ;
 - ✓ Une voiture de fonction d'une puissance fiscale ne dépassant pas 9 chevaux ;
 - ✓ Des bons d'essence à raison de 500 litres par mois ;
 - ✓ Une prise en charge annuelle des prestations téléphoniques et des consommations domestiques d'eau, de l'électricité et du gaz.

En outre, une indemnité exceptionnelle de performance a été servie au Directeur Général en 2011 au titre des résultats de l'exercice clos le 31 Décembre 2010. Décidée par le Conseil d'Administration du 29 Mars 2011, cette indemnité a porté sur un montant net de 10.000 DT arrêté par un comité ad-hoc constitué à cet effet et réuni le 28 Avril 2011.

C.2- Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011, se présentent comme suit (en DT) :

| | Rémunérations dues (charges) | | | Passif au 31/12/2011 |
|---|-------------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|
| | Emoluments & avantages (Brut) | Indemnités fixes | Total Rémunérations | |
| Habib Montasser SFAR Président du Conseil d'Administration | | | | |
| Total 2011 | - | - | - | - |
| Chokri BEN AYED Directeur Général | | | | |
| Total 2011 | 91 637 | - | 91 637 | - |

Les avantages sociaux bénéficiant aux mandataires sociaux peuvent être récapitulés comme suit :

| | P.C.A | D.G |
|---|-------|--------|
| Avantages postérieurs à l'emploi | | |
| Régime de retraite à cotisations définies | | |
| <i>Cotisations dues par la société dans l'année</i> | | |
| Régime de base | - | 15 239 |
| Régime complémentaire | - | 4 349 |

P.C.A: Président du Conseil d'Administration

D.G: Directeur Général

Enfin, il y a lieu de signaler, que si le Directeur Général de la société cesserait ses fonctions en raison d'un départ à la retraite, l'article 53 de la convention collective du personnel des banques, applicable à l'A.I.L, met à la charge de cette dernière le versement d'une indemnité équivalente à 6 mois de salaires

Par ailleurs, et en application de l'**article 202** du code des sociétés commerciales, nous vous signalons que deux conventions conclues en 2011 avec la Banque Tuniso-Koweitienne, administrateur, n'ont pas fait l'objet d'une autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Il nous appartient, sur la base des informations qui nous ont été données, de vous communiquer les caractéristiques et les modalités essentielles de ces conventions, ainsi que les circonstances en raison desquelles la procédure d'autorisation n'a pas été suivie, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de cette convention en vue de son approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Première convention concernée :

- Administrateur concerné : Banque Tuniso-Koweitienne "B.T.K".
- Nature et objet : Crédit à moyen terme consenti à l'A.I.L, le 5 septembre 2011, pour la somme de 5.000.000 DT.
- Modalités : Remboursement du principal en 20 trimestrialités de 250.000 DT chacune. Le crédit produira au profit de la B.T.K des intérêts conventionnels au taux fixe de 5,5%. La BTK prélevait, en outre, une commission de gestion de 0,5% flat sur le montant total du prêt consenti à la date signature du contrat, soit 25.000 DT. Les intérêts conventionnels supportés en 2011, au titre de cet emprunt, ont totalisé la somme de 87.654 DT.

Deuxième convention concernée :

- Administrateur concerné : Banque Tuniso-Koweitienne "B.T.K".
- Nature et objet : Avenant au contrat de prêt, conclu le 29 août 2011, par lequel la B.T.K consent à l'A.I.L, une cote de facilité de caisse complémentaire de 4.500.000 DT portant ainsi le montant global de la ligne de financement, objet du contrat initial du 22 décembre 2008 tel que précisé et complété par celui en date du 13 mai 2009, à 14.500.000 DT. Le financement complémentaire est valable pour une durée de six mois à compter de l'accomplissement de toutes les formalités administratives et juridiques.
- Modalités : Toute somme avancée dans le cadre de ce financement complémentaire produisait au profit de la B.T.K intérêt au TMM majoré de 1,75 point l'an et de toutes commissions, impôts et taxes sans pour autant atteindre le taux d'intérêt excessif. La BTK prélevait, en outre, une commission de gestion de 0,5% flat sur le montant du financement complémentaire à la date signature de l'avenant, soit 22.500 DT.

Ces conventions, dont votre Conseil d'Administration en a été informé dans sa réunion du 18 Octobre 2011, ont été considérées comme relevant des opérations courantes conclues à des conditions normales et qu'en conséquence, la procédure d'autorisation préalable prévue par l'article **200 (nouveau)** du code des sociétés commerciales ne leur était pas applicable.

Tunis, le 27 Juin 2012

Les Commissaires aux Comptes

FMBZ-KPMG TUNISIE

F.A.C

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Mohamed Neji HERGLI