

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### ARAB TUNISIAN LEASE - ATL-

**Siège social :** ENNOUR BUILDING, Centre Urbain Nord, 1082 Mahrajène- Tunis

La Société ARAB TUNISIAN LEASE publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au **30 juin 2011**. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes. Ahmed Mansour & Associés (Ahmed MANSOUR) et Générale d'Expertise et de Management (Abderrazak GABSI)

#### BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

|                                         | Notes | 30 juin 2011       | 30 juin 2010       | 31 décembre 2010   |
|-----------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités | 4     | 6 979 853          | 7 501 588          | 14 856 935         |
| CREANCES SUR LA CLIENTELE               |       |                    |                    |                    |
| Créances sur la clientèle               | 5     | 356 893 208        | 307 164 923        | 343 723 866        |
| Moins : provisions                      |       | <u>-16 006 783</u> | <u>-15 750 300</u> | <u>-13 856 130</u> |
|                                         |       | 340 886 425        | 291 414 623        | 329 867 736        |
| PORTEFEUILLE TITRES                     |       |                    |                    |                    |
| Immobilisations financières             | 6     | 18 443 050         | 15 253 110         | 15 093 050         |
| Moins : provisions                      |       | <u>-1 001 852</u>  | <u>-1 132 541</u>  | <u>-913 735</u>    |
|                                         |       | 17 441 198         | 14 120 568         | 14 179 315         |
| VALEURS IMMOBILISEES                    |       |                    |                    |                    |
| Immobilisations propres                 | 7     | 7 035 114          | 6 492 471          | 6 838 510          |
| Moins : amortissements                  |       | <u>-2 269 102</u>  | <u>-1 894 246</u>  | <u>-2 069 176</u>  |
|                                         |       | 4 766 012          | 4 598 225          | 4 769 333          |
| AUTRES ACTIFS                           |       |                    |                    |                    |
| Autres actifs                           | 8     | 16 273 395         | 18 915 119         | 21 063 053         |
| Moins : provisions                      |       | <u>-199 708</u>    | <u>-281 472</u>    | <u>-172 377</u>    |
|                                         |       | 16 073 686         | 18 633 646         | 20 890 676         |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |       | <b>386 147 174</b> | <b>336 268 650</b> | <b>384 563 997</b> |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

**BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

(Montants exprimés en dinars)

|                                                                | Notes | 30 juin 2011       | 30 juin 2010       | 31 décembre 2010   |
|----------------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASSIFS</b>                                                 |       |                    |                    |                    |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | 9     | 0                  | 0                  | 0                  |
| Dettes envers la clientèle                                     | 10    | 6 335 015          | 3 603 499          | 3 562 386          |
| Emprunts et ressources spéciales                               | 11    | 304 018 752        | 251 640 618        | 297 384 189        |
| Fournisseurs et autres passifs                                 | 12    | 27 739 775         | 36 029 613         | 34 689 102         |
| <b>Total des passifs</b>                                       |       | <b>338 093 542</b> | <b>291 273 730</b> | <b>335 635 676</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                        |       |                    |                    |                    |
| Capital social                                                 |       | 17 000 000         | 17 000 000         | 17 000 000         |
| Réserves                                                       |       | 28 397 106         | 24 173 089         | 24 173 089         |
| Résultats reportés                                             |       | 131 215            | 227 474            | 227 474            |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |       | <b>45 528 320</b>  | <b>41 400 563</b>  | <b>41 400 563</b>  |
| Résultat de l'exercice                                         |       | 2 525 312          | 3 594 358          | 7 527 758          |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | 13    | <b>48 053 632</b>  | <b>44 994 921</b>  | <b>48 928 320</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>               |       | <b>386 147 174</b> | <b>336 268 650</b> | <b>384 563 997</b> |

*(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)*

# ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

|                                                                  | Notes     | 30 juin 2011      | 30 juin 2010      | 31 décembre 2010  |
|------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |           |                   |                   |                   |
| Revenus de leasing                                               |           | 16 306 144        | 14 518 394        | 30 628 411        |
| Intérêts de retard et autres produits d'exploitation             |           | 314 314           | 295 144           | 827 644           |
| Variation des produits réservés                                  |           | -464 634          | -49 672           | -47 582           |
| Variation des intérêts de retards réservés                       |           | 2 458             | 16 377            | 13 276            |
| Produits des placements                                          |           | 106 915           | 264 925           | 426 474           |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                         | <b>14</b> | <b>16 265 196</b> | <b>15 045 169</b> | <b>31 848 224</b> |
| Charges financières nettes                                       | 15        | -8 203 558        | -6 376 682        | -14 182 974       |
| <b>Total des revenus nets de leasing</b>                         |           | <b>8 061 639</b>  | <b>8 668 487</b>  | <b>17 665 250</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |           |                   |                   |                   |
| Charges de personnel                                             | 16        | 1 582 225         | 1 318 789         | 2 944 805         |
| Autres charges d'exploitation                                    | 17        | 983 945           | 1 088 792         | 2 219 967         |
| Dotations aux amortissements des immobilisations propres         | 18        | 435 112           | 315 231           | 719 480           |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 19        | 1 715 809         | 1 265 810         | 2 303 493         |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres            |           | 88 117            | 128 696           | -90 110           |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                          |           | <b>4 805 207</b>  | <b>4 117 317</b>  | <b>8 097 635</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   |           | <b>3 256 432</b>  | <b>4 551 169</b>  | <b>9 567 615</b>  |
| Autres gains ordinaires                                          |           | 51 916            | 111 962           | 326 105           |
| Autres pertes ordinaires                                         |           | -4 471            | -16 208           | -45 124           |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>             |           | <b>3 303 876</b>  | <b>4 646 924</b>  | <b>9 848 596</b>  |
| Impôt sur les sociétés                                           |           | -778 564          | -1 052 566        | -2 320 838        |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                | <b>20</b> | <b>2 525 312</b>  | <b>3 594 358</b>  | <b>7 527 758</b>  |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

## TABLEAU DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

|                                                | Solde au<br>30 juin 2011 | Solde au<br>30 juin 2010 | Solde au<br>31 décembre 2010 |
|------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>1. PASSIFS EVENTUELS</b>                    | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                     |
| <i>Total en DT</i>                             | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                     |
| <b>2. ENGAGEMENTS DONNES</b>                   |                          |                          |                              |
| - Accords de finacement près à mettre en force | 20 365 363               | 29 749 860               | 22 023 870                   |
| - Autres Engagements donnés                    | 0                        | -                        | -                            |
| - Traités de granties sur credit CITIBANK      | 20 000 000               | 20 000 000               | 5 000 000                    |
| <i>Total en DT</i>                             | <b>40 365 363</b>        | <b>49 749 860</b>        | <b>27 023 870</b>            |
| <b>3. ENGAGEMENTS RECUS</b>                    |                          |                          |                              |
| - Hypothèques reçues                           | 7 276 765                | 7 194 288                | 7 453 638                    |
| - Dépôts affectés                              | 0 -                      |                          | -                            |
| - Intérêts à échoir sur crédits leasing        | 46 746 444               | 40 107 680               | 50 109 477                   |
| <i>Total en DT</i>                             |                          | <b>47 301 968</b>        | <b>57 563 115</b>            |
| <b>4. ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>              |                          |                          |                              |
| - Crédits consentis non encore versés          | 7 560 939                | 6 472 997                | 12 815 470                   |
| - Opérations de portage                        | 661 110                  | 1 274 510                | 934 110                      |
| <i>Total en DT</i>                             | <b>8 222 050</b>         | <b>7 747 508</b>         | <b>13 749 580</b>            |

# ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

|                                                                        | Notes            | 30 juin 2011      | 30 juin 2010       | 31 décembre 2010   |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE</b>                                              |                  |                   |                    |                    |
| Encaissements clients de leasing                                       |                  | 99 086 773        | 96 592 606         | 205 949 744        |
| <b>LIES A L'EXPLOITATION</b>                                           |                  |                   |                    |                    |
| Décaissements fournisseurs de leasing                                  |                  | -95 508 133       | -108 698 340       | -241 821 571       |
| Encaissements autres que leasing                                       | 21               | 156 321           | 189 220            | 378 318            |
| Décaissements autres que leasing                                       | 22               | -2 204 069        | -1 819 489         | -3 730 708         |
| Décaissements personnel                                                | 23               | -919 861          | -740 322           | -1 474 632         |
| Intérêts payés                                                         | 24               | -5 164 824        | -7 031 094         | -13 325 137        |
| Intérêts perçus                                                        | 25               | 413 115           | 741 542            | 315 015            |
| Impôts et taxes payés à l'Etat                                         | 26               | -3 437 040        | -3 505 835         | -7 248 598         |
| <b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>                    |                  | <b>-7 577 720</b> | <b>-24 271 713</b> | <b>-60 957 569</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES</b>                                         |                  |                   |                    |                    |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations propres     | 27               | -109 495          | -332 864           | -486 401           |
| <b>AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                  |                  |                   |                    |                    |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres        |                  | 25 800            | 69 880             | 92 680             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières |                  | -3 900 000        | -4 800 000         | -5 067 650         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières    |                  | 550 000           | 1 881 993          | 1 967 052          |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>      |                  | <b>-3 433 695</b> | <b>-3 180 991</b>  | <b>-3 494 318</b>  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES</b>                                         |                  |                   |                    |                    |
| Dividendes et autres distributions                                     |                  | -214 001          | -3 589 991         | -3 589 991         |
| <b>AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                                    |                  |                   |                    |                    |
| Encaissements provenant des emprunts                                   | 28               | 65 000 000        | 83 500 000         | 260 500 000        |
| Remboursement des emprunts                                             | 29               | -61 651 666       | -56 614 035        | -189 259 504       |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>       |                  | <b>3 134 333</b>  | <b>23 295 974</b>  | <b>67 650 505</b>  |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                         |                  | <b>-7 877 082</b> | <b>-4 156 729</b>  | <b>3 198 618</b>   |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                               | <b>4 &amp; 9</b> | <b>14 856 935</b> | <b>11 658 318</b>  | <b>11 658 317</b>  |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                           | <b>4 &amp; 9</b> | <b>6 979 853</b>  | <b>7 501 588</b>   | <b>14 856 935</b>  |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### ARRETES AU 30 JUIN 2011

#### NOTE N°1 : PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

---

L'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 4 décembre 1993 avec un capital de 17.000.000 Dinars Tunisiens (DT) divisé en 17.000.000 actions de 1 DT chacune entièrement libérées suite à la décision de l'assemblée générale extraordinaire réunie le 31 mai 2007 de réduire la valeur nominale de l'action 10 DT à 1 DT avec une date d'effet fixé au 02 juillet 2007.

La société a pour objet, le financement des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel et professionnel ainsi que sur les biens immobiliers et toutes autres opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet principal.

L'activité de la société est régie par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit. Elle est également régie par les dispositions de la loi n°94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing et la loi n°94-90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales du leasing.

En 1997, l'ATL a été introduite au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT) par voie de mise en vente à un prix minimal. La diffusion des titres dans le public a porté sur 20% du capital social.

La structure du capital se présente, au 30 juin 2011, comme suit :

| Actionnaires                                          | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en Dinars | % du capital et des droits de vote |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| ARAB TUNISIAN BANK "ATB"                              | 5 544 733                             | 5544733           | 32,62%                             |
| ENNAKL                                                | 1 813 505                             | 1813505           | 10,67%                             |
| BNA PARTICIPATIONS                                    | 1 700 000                             | 1700000           | 10,00%                             |
| EVOLIA CAPITAL HOLDING                                | 672 839                               | 672839            | 3,96%                              |
| DRISS MOHAMED SADOK                                   | 637 500                               | 637500            | 3,75%                              |
| SEFINA SICAF                                          | 637 500                               | 637500            | 3,75%                              |
| PIRECO PETROLIUM INDUSTRIEL<br>REALISATION CONTRACTUE | 510 000                               | 510000            | 3,00%                              |
| FOUNDERS CAPITAL PARTNERS                             | 340 000                               | 340000            | 2,00%                              |
| BEN AMMAR CHEDLY                                      | 270 034                               | 270034            | 1,59%                              |
| CURAT                                                 | 242 713                               | 242713            | 1,43%                              |
| Autres actionnaires                                   | 4 631 176                             | 4 631 176         | 27,24%                             |
| <b>Total</b>                                          | <b>17 000 000</b>                     | <b>17 000 000</b> | <b>100%</b>                        |

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,  
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES**

---

Les états financiers de l'ATL sont arrêtés au 30 juin 2011 par référence aux normes comptables tunisiennes.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques utilisés pour l'établissement de ces états financiers se résument comme suit :

**1. Immobilisations exploitées par la société**

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

Les taux retenus sont les suivants :

|                                            |        |       |
|--------------------------------------------|--------|-------|
| - Logiciels                                | 3 ans  | 33.3% |
| - Immeubles sur 50 ans                     | 50 ans | 2%    |
| - Immeubles sur 20 ans                     | 20 ans | 5%    |
| - Matériel de transport                    | 5 ans  | 20%   |
| - Mobilier et matériel de bureau           | 10 ans | 10%   |
| - Agencements, aménagements, installations | 10 ans | 10%   |
| - Matériel informatique                    | 3 ans  | 33.3% |

**2. Créances de leasing**

A l'exclusion de ceux non mis en force, les contrats de leasing sont comptabilisés à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition y compris les frais et droits s'y rapportant et sont amortis, en vertu de l'article 48 du code de l'IRPP & IS selon les tableaux de remboursement des contrats de leasing (amortissement financier).

A partir de 2008, Les contrats de location de financement tels que définis par la norme comptable n° 41 relative aux contrats de location sont portés à l'actif du bilan pour le montant de l'investissement net. Les données correspondantes des périodes précédentes ont été retraitées en pro forma à des fins de comparabilité.

Les contrats de leasing non encore mis en force, figurent au bilan pour leurs valeurs engagées, dans un compte « Contrats en attente mise en force » et ne donnent lieu à la comptabilisation d'aucun revenu.

Les créances de leasing sont considérées comme des actifs d'exploitation et par conséquent présentées parmi les actifs courants.

Par ailleurs, et en cas d'impayés entraînant par conséquent la classification du client en tant que client douteux selon la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie, les créances de leasing font l'objet d'une provision pour dépréciation et ce, sur le montant de l'encours financier à la date de classification.

### 3. Couverture des risques

La couverture des risques de crédits est assurée par la constitution de provisions pour dépréciation des comptes clients, compte tenu des risques inhérents à chaque client. Ces provisions sont estimées par référence aux dispositions des circulaires n°91-24 et 99-04 de la Banque Centrale de Tunisie (BCT).

Les provisions résultant de l'application des circulaires précitées sont déterminées en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients (garantie réelle) et de la valeur du bien en leasing (garantie matérielle).

Les garanties réelles comprenant les cautions bancaires, les actifs financiers affectés, les dépôts de garantie et les hypothèques inscrites ainsi que les garanties matérielles n'ont pas été prises en compte en déduction pour le calcul des provisions sur les relations classées.

Le risque brut correspond à l'engagement du client (encours + impayés « créance ») ajusté par les agios et intérêts réservés. La créance sur les clients est composée du principal, des agios (la marge sur les loyers), des intérêts de retard et des autres facturations « Notes de débit » (frais de déplacement, frais de rejet, remboursement de frais, etc.).

Le taux de provision est déterminé selon la classe de risque du client, et la classification est faite à la fois selon l'âge de la créance et selon la situation du client (exp. contentieux : jugement en exécution ou recours sur le fond).

| Classification                                                        | Taux provision |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|
| - Classe 0 : actif courant (A) : âge < 30j                            | : 0%           |
| - Classe 1 : actif nécessitant un suivi particulier (B1) : 31<âge<90j | : 0%           |
| - Classe 2 : actif incertain (B2) : 91<âge<180j                       | : 20%          |
| - Classe 3 : actif préoccupant (B3) : 181<âge<360j                    | : 50%          |
| - Classe 4 : actif compromis (B4) : âges > 360j ou en contentieux     | : 100%         |

Les taux correspondent aux minimums de provisions à appliquer prévus par la BCT.

La dotation nette de la période est déterminée sur la base d'une classification exhaustive des engagements arrêtés à la date de clôture de l'exercice. Elle est ensuite répartie entre les créances de leasing (encours) et les créances clients (impayés).

Au 30/06/2011, l'ATL a adopté les critères de classifications suivants :

***a. Garantie matérielle :***

Contrairement aux exercices antérieurs, l'ATL a pris en compte la valeur intrinsèque du matériel, calculée selon les normes réglementaires, dans la limite de 20% de l'engagement sans que cela ne se traduit par des reprises de provisions antérieures. Le changement de la méthode d'évaluation en question a eu pour effet d'impacter les provisions requises au titre du premier semestre 2011 de l'ordre de 1.868 MD.

***b. Abandon d'un critère interne adopté par ATL***

Contrairement aux exercices antérieurs, l'ATL n'a pas pris en compte le critère qui consiste à porter dans la classe supérieure tout client dont les impayés représentent plus de 10% de l'engagement. Le changement de la méthode d'évaluation en question a eu pour effet d'impacter les provisions requises et les intérêts réservés au titre du premier semestre 2011 respectivement de l'ordre de 6.680 MD et 227 MD.

Les changements des méthodes d'évaluation des engagements de la clientèle sus-indiqués ont eu pour effet cumulé d'impacter les provisions requises et les intérêts réservés respectivement de l'ordre de 8.548 MD et 227 MD.

***c. Les créances éligibles au rééchelonnement :***

En application de la circulaire de la BCT n°2011-04 du 12/04/2011, relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des derniers événements, l'ATL a identifié les clients éligibles à un rééchelonnement.

Certains rééchelonnements ont été réalisés d'autres sont en cours. L'enveloppe totale de ces clients porte sur un engagement de 30 MD relatif à 108 clients.

La période de rééchelonnement porte sur un report allant de 3 mois pour le secteur de location de voitures à 12 mois pour le secteur touristique (agences de voyage).

Ces créances sont considérées comme étant courantes (classe1).

***d. Les créances relatives aux clients travaillant avec la CPG***

Suite à la suppression de la sous-traitance, la Compagnie des Phosphates de Gafsa CPG a créé une filiale spécialisée dans l'extraction et le transport de phosphate et a proposé à ses sous-traitants la reprise du matériel sur les chantiers âgés de moins de 5 ans.

Dans notre portefeuille client nous comptons 6 relations concernés par cette transaction et qui présentent un engagement total de 4,3 MD au 30/06/2011.

Ces créances sont considérées comme étant courantes (classe1).

#### **4. Comptabilisation des revenus**

Les loyers (Capital et produits financiers) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement ou trimestriellement d'avance. A la fin de l'exercice, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

En application de la norme comptable Tunisienne NCT 41, relative aux contrats de location, les produits financiers (revenus net de leasing) des nouveaux contrats sont portés parmi les revenus, les remboursements du capital sont imputés directement aux comptes de créances de leasing. Les données correspondantes des périodes précédentes ont été retraitées en pro forma à des fins de comparabilité.

Les pré-loyers sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force. Ils correspondent aussi aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Par ailleurs, les intérêts (agios et intérêts de retards) inclus dans les loyers courus, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « clients et comptes rattachés ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce, en conformité avec les circulaires de la BCT.

Les agios relatifs aux impayés compensés par les plus values de remplacement sont généralement réservés pour la partie non couverte par les règlements des nouveaux repreneurs.

#### **5. Titres de participation**

Les prises de participation sont initialement comptabilisées au coût d'acquisition tous frais et charges exclus. A la date de clôture, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'ATL). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

## **6. Charges reportées**

En règle générale, les charges engagées par l'ATL au cours d'un exercice sont en totalité imputées à cet exercice.

Toutefois, les charges pouvant avoir un impact bénéfique sur les résultats futurs sont portées à l'actif du bilan sous la rubrique « Autres actifs non courants », puis résorbées selon une méthode et sur une période permettant le meilleur rattachement des charges aux produits.

Ainsi, les charges financières différées (commission d'émission d'emprunts) sont résorbées sur la période de remboursement de l'emprunt.

## **7. Emprunts**

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de fluctuation du taux de change fait l'objet d'une couverture auprès du fonds national de garantie géré par la Compagnie de réassurances « Tunis – Ré ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont actualisées au cours de change à la date de clôture. Les différences de change, pertes ou profits, sont imputées sur le résultat de l'exercice par application de la norme comptable internationale IAS 21 « Effet des variations des cours des monnaies étrangères ».

Parallèlement, le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable internationale IAS 39. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture.

## **8. Présentation des états financiers**

La société a procédé en 2009 à un changement de présentation de certains éléments de ses états financiers pour une meilleure harmonisation aux prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

**NOTE N°3 : FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

---

Les faits marquants du premier semestre 2011 se résument comme suit :

1. Une régression des Mises en Force au cours du premier semestre 2011 de 20 % et ce en passant de 114,6 MDT à 90,9 MDT.
2. Une diminution des revenus nets de leasing qui ont passé de 8 668 KDT en juin 2010 à 8 062 KDT en juin 2011, soit une régression de 606 KDT (7%) due principalement à l'augmentation des charges financières ;
3. Un bénéfice net de 2 525KDT en juin 2011 contre 3 594 KDT en juin 2010, enregistrant ainsi une diminution de 1 069 KDT (29,7%) ;

**NOTE N°4 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

|                    | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre<br/>2010</b> |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|
| Banques            | 6 970 574                        | 7 498 574                        | 14 838 739                               |
| Caisses            | 9 279                            | 3 014                            | 18 197                                   |
| <b>TOTAL EN DT</b> | <b>6 979 853</b>                 | <b>7 501 588</b>                 | <b>14 856 935</b>                        |

**NOTE N°5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE**

|                                           | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Créance de leasing net :</b>           | <b>324 153 642</b>               | <b>286 639 264</b>               | <b>325 446 714</b>                   |
| - Valeur brute                            | 332 869 367                      | 293 709 745                      | 332 276 520                          |
| - Provisions pour dépréciation            | -8 715 725                       | -7 070 481                       | -6 829 806                           |
| <b>Clients et comptes rattachés net :</b> | <b>16 732 784</b>                | <b>4 775 359</b>                 | <b>4 421 023</b>                     |
| - Valeur brute                            | 25 599 343                       | 14 914 050                       | 13 097 360                           |
| - Provisions, agios et intérêts réservés  | -7 291 058                       | -8 679 819                       | -7 026 323                           |
| - Intérêt échus différés                  | -1 575 501                       | -1 458 872                       | -1 650 014                           |
| <b>TOTAL EN DT</b>                        | <b>340 886 425</b>               | <b>291 414 623</b>               | <b>329 867 736</b>                   |

## NOTE N°5-1 : CREANCES DE LEASING

(en DT)

|                                            | Financement        | Capital            | Encours            |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Soldes au 31 Décembre 2010</b>          | <b>742 388 498</b> | <b>410 111 978</b> | <b>332 276 520</b> |
| <b>Capital amorti des anciens contrats</b> | <b>-</b>           | <b>59 693 321</b>  | <b>-59 693 321</b> |
| <b>Ajouts de la période :</b>              | <b>81 681 589</b>  | <b>13 265 363</b>  | <b>68 416 226</b>  |
| - Nouveaux contrats                        | 79 079 329         | 12 925 662         | <b>66 153 667</b>  |
| - Relocations nouveaux contrats            | 2 602 260          | 339 701            | <b>2 262 559</b>   |
| <b>Retraits de la période :</b>            | <b>-44 436 482</b> | <b>-36 306 424</b> | <b>-8 130 058</b>  |
| - Cessions à la valeur résiduelle          | -26 226 497        | -26 211 345        | <b>-15 152</b>     |
| - Cessions anticipées                      | -13 142 105        | -8 162 436         | <b>-4 979 669</b>  |
| - Cessions anticipées nouveaux contrats    | -35 934            | -1 751             | <b>-34 183</b>     |
| - Transfert (cessions)                     | -1 499 467         | -796 045           | <b>-703 422</b>    |
| - Radiation                                |                    |                    | <b>0</b>           |
| - Relocations                              | -3 532 479         | -1 134 847         | <b>-2 397 632</b>  |
| <b>Soldes au 30 juin 2011</b>              | <b>779 633 605</b> | <b>446 764 238</b> | <b>332 869 367</b> |

## NOTE N°5-2 : REPARTITION DE L'ENCOURS PAR MATURITE

| Maturité           | Montant            |
|--------------------|--------------------|
| Inferieur à un an  | 119 826 210        |
| > 1 an & < 5 ans   | 207 834 493        |
| Superieur à 5 ans  | 5 208 663          |
| <b>Total en DT</b> | <b>332 869 366</b> |

**NOTE N°5-3 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

|                                                 | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|-------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Valeur brute :</b>                           | <b>25 599 343</b>                | <b>14 914 050</b>                | <b>13 097 360</b>                    |
| - Créances ordinaires                           | 21 056 622                       | 12 446 193                       | 9 799 723                            |
| - Créances - assurance matériel en leasing      | 336 297                          | 1 029 967                        | 900 538                              |
| - Client - factures à établir                   | 3 124 955                        | 573 671                          | 483 927                              |
| - Chèque à l'encaissement                       | 1 081 469                        | 864 219                          | 1 913 172                            |
| <b>Provisions, agios et intérêts réservés :</b> | <b>-7 291 058</b>                | <b>-8 679 819</b>                | <b>-7 026 323</b>                    |
| - Provisions pour dépréciation                  | -5 764 887                       | -7 375 266                       | -5 962 329                           |
| - Agios et intérêts réservés                    | -1 526 170                       | -1 304 553                       | -1 063 994                           |
| <b>Intérêt échus différés</b>                   | <b>-1 575 501</b>                | <b>-1 458 872</b>                | <b>-1 650 014</b>                    |
| <b>TOTAL EN DT</b>                              | <b>16 732 784</b>                | <b>4 775 359</b>                 | <b>4 421 023</b>                     |

**NOTE N°6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

|                                  | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Titres de participation :</b> | <b>17 441 198</b>                | <b>14 120 568</b>                | <b>14 179 315</b>                    |
| - Montant brut                   | 18 443 050                       | 15 253 110                       | 15 093 050                           |
| - Moins : provisions             | -1 001 852                       | -1 132 541                       | -913 735                             |
| <b>TOTAL EN DT</b>               | <b>17 441 198</b>                | <b>14 120 568</b>                | <b>14 179 315</b>                    |

**NOTE N°6-1 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (Suite)**

| <b>PARTICIPATIONS</b>                          | <b>Nombre<br/>d'actions</b> | <b>valeur<br/>nominale</b> | <b>Montant<br/>brut</b> | <b>Provisions</b> | <b>Montant<br/>net</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------|
| <b>PARTICIPATIONS DIRECTES :</b>               |                             |                            | <b>4 184 811</b>        | <b>-437 997</b>   | <b>3 746 814</b>       |
| - ARAB TUNISIAN INVEST - SICAF                 | 20 000                      | 10                         | 166 054                 | -20 440           | 145 614                |
| - SARI                                         | 9 900                       | 100                        | 1 143 757               | -178 659          | 965 098                |
| - PHENICIA SEED FUND                           | -                           | -                          | 375 000                 | -48 969           | 326 031                |
| - SENED SICAR                                  | -                           | -                          | 50 000                  | -50 000           | 0                      |
| - UNIFACTOR                                    | 340 000                     | 5                          | 1 700 000               | -139 929          | 1 560 071              |
| - SICAR INVEST                                 | -                           | -                          | 300 000                 | -                 | 300 000                |
| - SOCIETE L'IMMOBILIER DE CARTHAGE             | -                           | -                          | 450 000                 | -                 | 450 000                |
| <b>CONVENTIONS DE PORTAGE :</b>                |                             |                            | <b>583 924</b>          | <b>-217 244</b>   | <b>366 680</b>         |
| - SOCIETE NOUR EL KANTAOUI                     | 1 518                       | 100                        | 151 800                 | -151 800          | -                      |
| - SOCIETE DINDY                                | 16 000                      | 10                         | 65 444                  | -65 444           | -                      |
| - LA SOCIETE TOURISME BALNEAIRE<br>ET SAHARIEN | 35 000                      | 10                         | 116 680                 | -                 | 116 680                |
| - SOCIETE L'IMMOBILIER DE CARTHAGE             | -                           | -                          | 250 000                 | -                 | 250 000                |
| <b>FONDS DONNES EN GESTION POUR COMPTE :</b>   |                             |                            | <b>13 674 315</b>       | <b>-346 611</b>   | <b>13 327 704</b>      |
| - SICAR INVEST                                 | -                           | -                          | 150 000                 | -                 | 150 000                |
| - SICAR INVEST                                 | -                           | -                          | 500 000                 | -                 | 500 000                |
| - ATD SICAR                                    | -                           | -                          | 154 315                 | -                 | 154 315                |
| - ATD SICAR                                    | -                           | -                          | 1 420 000               | -                 | 1 420 000              |
| - ATD SICAR                                    | -                           | -                          | 1 400 000               | -                 | 1 400 000              |
| - ATD SICAR                                    | -                           | -                          | 2 500 000               | -346 611          | 2 153 389              |
| - ATD SICAR                                    | -                           | -                          | 4 100 000               |                   | 4 100 000              |
| - ATD SICAR                                    | -                           | -                          | 3 450 000               |                   | 3 450 000              |
| <b>TOTAL EN DT</b>                             |                             |                            | <b>18 443 050</b>       | <b>-1 001 852</b> | <b>17 441 198</b>      |

NOTE N°7 : IMMOBILISATIONS PROPRES CORPORELLES ET INCORPORELLES

|                                                                     | Immobilisations brutes  |                 |                 |                         | Amortissements          |                 |                 |                         | Valeurs nettes au |                  |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                     | Soldes au<br>31/12/2010 | Entrées<br>2011 | Sorties<br>2011 | Soldes au<br>30/06/2011 | Soldes au<br>31/12/2010 | Entrées<br>2011 | Sorties<br>2011 | Soldes au<br>30/06/2011 | 30/06/2011        | 31/12/2010       |
| Logiciels informatiques                                             | 206 160                 | 53 445          | 0               | 259 605                 | 151 325                 | 16 856          | 0               | 168 181                 | 91 424            | 54 835           |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b>                      | <b>206 160</b>          | <b>53 445</b>   | <b>0</b>        | <b>259 605</b>          | <b>151 325</b>          | <b>16 856</b>   | <b>0</b>        | <b>168 181</b>          | <b>91 424</b>     | <b>54 835</b>    |
| Terrains                                                            | 14 250                  | -               | -               | 14 250                  | -                       | -               | -               | -                       | 14 250            | 14 250           |
| Constructions                                                       | 4 207 182               | 2 089           | 0               | 4 209 271               | 672 587                 | 45 784          | 0               | 718 371                 | 3 490 900         | 3 534 595        |
| Matériel de transport                                               | 954 972                 | 84 380          | -39 735         | 999 616                 | 345 572                 | 95 118          | -39 735         | 400 955                 | 598 662           | 609 399          |
| Autre matériel d'exploitation                                       | 4 000                   | -               | -               | 4 000                   | 3 607                   | 128             | 0               | 3 735                   | 265               | 393              |
| Matériel informatique                                               | 404 552                 | 91 538          | 0               | 496 090                 | 244 171                 | 39 640          | 0               | 283 811                 | 212 279           | 160 381          |
| Equipements de bureaux                                              | 397 879                 | 1 811           | 0               | 399 689                 | 297 656                 | 16 035          | 0               | 313 691                 | 85 998            | 100 223          |
| Installations générales, agencements et aménagements divers         | 646 516                 | 3 076           | 0               | 649 593                 | 354 258                 | 26 100          | 0               | 380 359                 | 269 234           | 292 258          |
| Immobilisations corporelles encours                                 | 3 000                   | 0               | 0               | 3 000                   | -                       | 0               | -               | -                       | 3 000             | 3 000            |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>                        | <b>6 632 350</b>        | <b>182 894</b>  | <b>-39 735</b>  | <b>6 775 509</b>        | <b>1 917 852</b>        | <b>222 805</b>  | <b>-39 735</b>  | <b>2 100 921</b>        | <b>4 674 588</b>  | <b>4 714 499</b> |
| <b>Total des immobilisations corporelles et incorporelles en DT</b> | <b>6 838 510</b>        | <b>236 339</b>  | <b>-39 735</b>  | <b>7 035 115</b>        | <b>2 069 176</b>        | <b>239 661</b>  | <b>-39 735</b>  | <b>2 269 102</b>        | <b>4 766 012</b>  | <b>4 769 333</b> |

**NOTE N°8 : AUTRES ACTIFS**

|                                                            | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Instrument de couverture contre le risque de change</b> | <b>5 311 078</b>                 | <b>4 658 931</b>                 | <b>5 119 424</b>                     |
| <b>Intérêts courus :</b>                                   | <b>68 775</b>                    | <b>94 702</b>                    | <b>90 805</b>                        |
| - Montant brut                                             | 160 119                          | 186 046                          | 182 150                              |
| - Moins : provisions                                       | -91 344                          | -91 344                          | -91 344                              |
| <b>Prêts au personnel :</b>                                | <b>446 469</b>                   | <b>351 144</b>                   | <b>362 785</b>                       |
| - Montant brut                                             | 446 469                          | 351 144                          | 362 785                              |
| - Moins : provisions                                       | 0                                | 0                                | 0                                    |
| <b>Dépôts et cautionnements</b>                            | <b>144 362</b>                   | <b>12 837</b>                    | <b>144 362</b>                       |
| <b>Charges à répartir</b>                                  | <b>875 818</b>                   | <b>610 632</b>                   | <b>1 068 269</b>                     |
| <b>Etat (actif) :</b>                                      | <b>8 484 368</b>                 | <b>8 988 888</b>                 | <b>11 620 968</b>                    |
| - Acomptes provisionnels                                   | 686 931                          | 572 162                          | 1 716 485                            |
| - Report de TVA                                            | 7 777 467                        | 8 406 863                        | 9 874 103                            |
| - Retenues à la source                                     | 31 880                           | 21 773                           | 42 290                               |
| - Moins : provisions                                       | -11 910                          | -11 910                          | -11 910                              |
| <b>Personnel et comptes rattachés :</b>                    | <b>76 903</b>                    | <b>72 424</b>                    | <b>122 582</b>                       |
| - Prêts à moins d'un an                                    | 75 875                           | 71 344                           | 122 582                              |
| - Avances et acomptes                                      | 5 454                            | 4 426                            | 4 426                                |
| - Moins : provisions                                       | -4 426                           | -3 346                           | -4 426                               |
| <b>Autres débiteurs :</b>                                  | <b>441 713</b>                   | <b>3 484 123</b>                 | <b>1 982 581</b>                     |
| - Avance aux fournisseurs                                  | 440 360                          | 3457764                          | 1 982 456                            |
| - Avance à Unifactor                                       | 0                                | 92 478                           | 0                                    |
| - Moins : provisions                                       | 0                                | -92 478                          | 0                                    |
| - Autres débiteurs divers                                  | 93 380                           | 108 753                          | 64 821                               |
| - Moins : provisions                                       | -92 028                          | -82 394                          | -64 696                              |
| <b>Comptes de régularisation actif :</b>                   | <b>224 202</b>                   | <b>359 966</b>                   | <b>378 901</b>                       |
| - Produits à recevoir                                      | 112 418                          | 273 047                          | 361 092                              |
| - Charges constatées d'avance                              | 111 783                          | 86 919                           | 17 809                               |
| <b>TOTAL EN DT</b>                                         | <b>16 073 686</b>                | <b>18 633 646</b>                | <b>20 890 676</b>                    |

**NOTE N°9 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

|                    | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Concours bancaires | 0                                | 0                                | 0                                    |
| <b>TOTAL EN DT</b> | <b>0</b>                         | <b>0</b>                         | <b>0</b>                             |

## NOTE N°10 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

|                                                | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Avances et acomptes reçus des clients          | 6 335 015                        | 3 503 499                        | 3 462 386                            |
| Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle | 0                                | 100 000                          | 100 000                              |
| <b>TOTAL EN DT</b>                             | <b>6 335 015</b>                 | <b>3 603 499</b>                 | <b>3 562 386</b>                     |

## NOTE N°11 : EMPRUNT ET RESSOURCES SPECIALES

|                                                                                      | MONTANTS AU 30 JUIN 2011 |                 |             |                          |                  | MONTANTS AU 31 DECEMBRE 2010 |                 |            |                          |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------|--------------------------|------------------|------------------------------|-----------------|------------|--------------------------|------------------|
|                                                                                      | Emprunts courants        |                 |             | Emprunts<br>non courants | Total<br>Général | Emprunts courants            |                 |            | Emprunts<br>non courants | Total<br>Général |
|                                                                                      | Principal                | Intérêts courus | Total       |                          |                  | Principal                    | Intérêts courus | Total      |                          |                  |
| <b>Emprunts obligataires</b>                                                         | 45 000 000               | 7 721 496       | 52 721 496  | 178 000 000              | 230 721 496      | 45 000 000                   | 4 732 502       | 49 732 502 | 196 000 000              | 245 732 502      |
| <b>Emprunts auprès d'établissements<br/>financiers étrangers (crédits directs) :</b> | 8 176 196                | 164 943         | 8 341 139   | 19 502 752               | 27 843 891       | 8 208 701                    | 192 814         | 8 401 514  | 22 931 305               | 31 332 820       |
| - Crédit direct-BEI                                                                  | 8 176 196                | 164 943         | 8 341 139   | 19 502 752               | 27 843 891       | 7 772 304                    | 184 386         | 7 956 690  | 22 931 305               | 30 887 995       |
| - Crédit rétrocédé par l'Etat- EXIMBANK                                              | 0                        | 0               | 0           | 0                        | 0                | 354 746                      | 6 725           | 361 471    | 0                        | 361 471          |
| - Crédit rétrocédé par l'Etat- BIRD                                                  | 0                        | 0               | 0           | 0                        | 0                | 81 651                       | 1 703           | 83 353     | 0                        | 83 353           |
| <b>Emprunts auprès d'établissements<br/>financiers tunisiens :</b>                   | 45 000 000               | 354 728         | 45 354 728  | 0                        | 45 354 728       | 20 000 000                   | 205 436         | 20 205 436 | 0                        | 20 205 436       |
| - CITI BANK                                                                          | 20 000 000               | 116 943         | 20 116 943  | 0                        | 20 116 943       | 5 000 000                    | 85 500          | 5 085 500  | 0                        | 5 085 500        |
| - Certificat de leasing                                                              | 25 000 000               | 237 785         | 25 237 785  | 0                        | 25 237 785       | 15 000 000                   | 119 936         | 15 119 936 | 0                        | 15 119 936       |
| - ABC                                                                                | 0                        | 0               | 0           | 0                        | 0                | 0                            | 0               | 0          | 0                        | 0                |
| - ATTJARI BANK                                                                       | 0                        | 0               | 0           | 0                        | 0                | 0                            | 0               | 0          | 0                        | 0                |
| <b>Total des emprunts bancaires</b>                                                  | 53 176 196               | 519 671         | 53 695 867  | 19 502 752               | 73 198 619       | 28 208 701                   | 398 250         | 28 606 951 | 22 931 305               | 51 538 256       |
| <b>Commission Tunis Re</b>                                                           | 0                        | 98 637          | 98 637      | 0                        | 98 637           | 0                            | 113 430         | 113 430    | -                        | 113 430          |
| <b>Billets de trésorerie</b>                                                         | 0                        | 0               | 0           | 0                        | 0                | 0                            | 0               | 0          | -                        | 0                |
| <b>Total en DT</b>                                                                   | 98 176 196               | 8 339 804       | 106 516 000 | 197 502 752              | 304 018 752      | 73 208 701                   | 5 244 183       | 78 452 883 | 218 931 305              | 297 384 189      |

**NOTE N°12 : FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS**

|                                   | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 20 534 750                       | 32 905 687                       | 28 974 226                           |
| Autres passifs                    | 7 205 025                        | 3 123 926                        | 5 714 876                            |
| <b>TOTAL EN DT</b>                | <b>27 739 775</b>                | <b>36 029 613</b>                | <b>34 689 102</b>                    |

**NOTE N°12-1: FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

|                                  | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Fournisseurs de leasing :</b> | <b>21 507 680</b>                | <b>30 813 299</b>                | <b>28 585 039</b>                    |
| - Fournisseurs ordinaires        | 7 533 112                        | 8 642 740                        | 6 308 663                            |
| - Fournisseurs effets à payer    | 13 974 569                       | 22 170 559                       | 22 276 376                           |
| <b>Autres fournisseurs :</b>     | <b>-972 930</b>                  | <b>2 092 388</b>                 | <b>389 187</b>                       |
| - BIAT Assurance                 | 8 842                            | 25 842                           | 8 604                                |
| - Assurance SALIM                | -1 368 201                       | 1 327 258                        | -171 135                             |
| - Assurance LLOYD                | 9 828 -                          |                                  | 0                                    |
| - Autres Assurances              | 96 611                           | 403 904                          | 319 814                              |
| - Divers fournisseurs            | 279 989                          | 335 384                          | 231 904                              |
| <b>TOTAL EN DT</b>               | <b>20 534 750</b>                | <b>32 905 687</b>                | <b>28 974 226</b>                    |

**NOTE N°12-2 : AUTRES PASSIFS**

|                                             | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|---------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Etat impôts et taxes :</b>               | <b>1 155 163</b>                 | <b>1 485 544</b>                 | <b>2 867 570</b>                     |
| - Impôt sur les sociétés                    | 778 564                          | 1 052 566                        | 2 320 838                            |
| - Autres impôts et taxes                    | 376 599                          | 432 978                          | 546 732                              |
| <b>Personnel :</b>                          | <b>742 507</b>                   | <b>598 006</b>                   | <b>819 321</b>                       |
| - Bonus et primes de bilan à payer          | 618 571                          | 491 797                          | 741 063                              |
| - Congés à payer                            | 123 936                          | 106 209                          | 78 258                               |
| <b>Créditeurs divers</b>                    | <b>3 659 639</b>                 | <b>224 837</b>                   | <b>235 603</b>                       |
| <b>Autres charges à payer</b>               | <b>281 951</b>                   | <b>236 794</b>                   | <b>476 690</b>                       |
| <b>Organismes de sécurité sociale</b>       | <b>175 543</b>                   | <b>221 915</b>                   | <b>125 470</b>                       |
| <b>Compte d'attente passif</b>              | <b>8 004</b>                     | <b>8 004</b>                     | <b>8 004</b>                         |
| <b>Provisions pour risques et charges :</b> | <b>1 182 218</b>                 | <b>348 826</b>                   | <b>1 182 218</b>                     |
| - Provision pour risque fiscal et social    | 1 182 218                        | 211 703                          | 1 171 616                            |
| - Provision affaires en contentieux         | -                                | 137 123                          | 10 602                               |
| <b>TOTAL EN DT</b>                          | <b>7 205 025</b>                 | <b>3 123 926</b>                 | <b>5 714 876</b>                     |

**NOTE N°13 : TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

(en DT)

|                                            | <b>Capital<br/>social</b> | <b>Réserve<br/>légale</b> | <b>Autres<br/>réserves</b> | <b>Résultats<br/>reportés</b> | <b>Résultat<br/>de l'exercice</b> | <b>Total<br/>en DT</b> |
|--------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| <b>Soldes au 31 décembre 2010</b>          | <b>17 000 000</b>         | <b>1 651 538</b>          | <b>22 521 551</b>          | <b>227 474</b>                | <b>7 527 758</b>                  | <b>48 928 321</b>      |
| Affectation du résultat de l'exercice 2010 | -                         | 48 462                    | 4 175 555                  | -96 259                       | -4 127 758                        | -                      |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2010  | -                         | -                         | -                          | -                             | -3 400 000                        | -3 400 000             |
| Bénéfice de l'exercice 2011                | -                         | -                         | -                          | -                             | 2 525 312                         | 2 525 312              |
| <b>Soldes au 30 juin 2011</b>              | <b>17 000 000</b>         | <b>1 700 000</b>          | <b>26 697 106</b>          | <b>131 215</b>                | <b>2 525 312</b>                  | <b>48 053 633</b>      |

**NOTE N°13-1 : RESULTAT PAR ACTION****(Montants exprimés en dinars)**

|                                              |            |
|----------------------------------------------|------------|
| Bénéfice au 30 juin 2010                     | 3 594 358  |
| Bénéfice au 30 juin 2011                     | 2 525 312  |
| Nombre d'actions au 30 juin 2010             | 17 000 000 |
| Bénéfice par action du premier semestre 2010 | 0,211      |
| Bénéfice par action du premier semestre 2011 | 0,149      |

**NOTE N°14 : PRODUITS D'EXPLOITATION**

|                                                               | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Revenus de leasing :</b>                                   | <b>16 306 144</b>                | <b>14 518 394</b>                | <b>30 628 411</b>                    |
| - Revenus nets de leasing                                     | 15 653 517                       | 14 093 275                       | 29 797 204                           |
| - Produits sur cession des immobilisations en leasing         | 428 335                          | 185 470                          | 375 085                              |
| - Frais de dossiers                                           | 131 227                          | 183 627                          | 335 160                              |
| - Frais de rejet                                              | 93 066                           | 56 022                           | 120 962                              |
| <b>Intérêts de retard et autres produits d'exploitation :</b> | <b>314 314</b>                   | <b>295 145</b>                   | <b>827 644</b>                       |
| - Intérêts de retard                                          | 176 115                          | 209 415                          | 508 633                              |
| - Produits accessoires                                        | 55 726                           | 52 700                           | 110 086                              |
| - Autres produits d'exploitation                              | 82 473                           | 33 030                           | 208 925                              |
| <b>Régularisations des revenus :</b>                          | <b>-462 176</b>                  | <b>-33 295</b>                   | <b>-34 306</b>                       |
| - Variation des produits réservés                             | -464 634                         | -49 672                          | -47 582                              |
| - Variation des intérêts de retard réservés                   | 2 458                            | 16 377                           | 13 276                               |
| <b>Produits des placements :</b>                              | <b>106 915</b>                   | <b>264 925</b>                   | <b>426 474</b>                       |
| - Intérêts de portage                                         | 10 351                           | -16 922                          | 42 067                               |
| - Revenus des certificats de depot                            | -                                | -                                | -                                    |
| - Revenus des pensions a terme                                | -                                | - -                              | -                                    |
| - Dividendes                                                  | 0                                | 45 697                           | 45 697                               |
| - Revenus des fonds gérés                                     | 94 064                           | 230 515                          | 323 550                              |
| - Revenus des placements gérés (COTIF)                        | 0                                | -7 698                           | -4 422                               |
| - Jetons de présence                                          | 2 500                            | 13 333                           | 19 583                               |
| <b>TOTAL EN DT</b>                                            | <b>16 265 196</b>                | <b>15 045 169</b>                | <b>31 848 224</b>                    |

**NOTE N°15 : CHARGES FINANCIERES NETTES**

|                                              | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|----------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Intérêts sur emprunts obligataires           | 6 621 074                        | 4 607 329                        | 10 325 342                           |
| Intérêts sur crédits bancaires               | 1 144 716                        | 941 660                          | 2 593 380                            |
| Intérêts intercalaires                       | 0                                | 0                                | 205 377                              |
| Intérêts sur billets de trésorerie           | 0                                | 33 579                           | 90 857                               |
| Intérêts sur certificats de leasing          | 474 849                          | 344 590                          | 1 026 420                            |
| Commissions et frais sur émission d'emprunts | 0                                | 466 465                          | 0                                    |
| Pénalités de retards (redressement fiscal)   |                                  | -                                |                                      |
| Intérêts sur comptes courants                | -37 081                          | -19 681                          | -61 500                              |
| Autres charges financières                   | 0                                | 2 740                            | 3 098                                |
| <b>TOTAL EN DT</b>                           | <b>8 203 558</b>                 | <b>6 376 682</b>                 | <b>14 182 974</b>                    |

**NOTE N°16 : CHARGES DU PERSONNEL**

|                                     | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 809 853                          | 744 025                          | 1 551 966                            |
| Bonus et prime de bilan             | 33 751                           | 200 689                          | 563 045                              |
| Charges sociales                    | 203 091                          | 222 217                          | 398 546                              |
| Autres charges du personnel         | 535 530                          | 151 858                          | 431 247                              |
| <b>TOTAL EN DT</b>                  | <b>1 582 225</b>                 | <b>1 318 789</b>                 | <b>2 944 805</b>                     |

**NOTE N°17 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

|                                                   | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Honoraires et autres rémunérations                | 265 196                          | 304 958                          | 524 564                              |
| Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.) | 75 462                           | 186 271                          | 300 095                              |
| Impôts et taxes                                   | 176 282                          | 115 218                          | 323 941                              |
| Publicité, publications et relations publiques    | 35 522                           | 70 062                           | 124 263                              |
| Frais postaux et de télécommunication             | 92 304                           | 67 694                           | 171 020                              |
| Services bancaires et assimilés                   | 191 643                          | 184 604                          | 406 972                              |
| Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage       | 41 859                           | 36 474                           | 80 203                               |
| Cotisations APB                                   | 11 536                           | 3 154                            | 9 462                                |
| Loyers et charges locatives                       | 12 765                           | 12 967                           | 23 848                               |
| Frais de gestion des valeurs mobilières           | 20 892                           | 19 774                           | 53 404                               |
| Autres charges d'exploitation                     | 60 484                           | 87 615                           | 202 195                              |
| <b>TOTAL EN DT</b>                                | <b>983 945</b>                   | <b>1 088 792</b>                 | <b>2 219 967</b>                     |

**NOTE N°18 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS**

|                                                                | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 16 856                           | 15 729                           | 31 636                               |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 222 805                          | 167 727                          | 385 457                              |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir               | 195 451                          | 131 774                          | 302 387                              |
| <b>TOTAL EN DT</b>                                             | <b>435 112</b>                   | <b>315 231</b>                   | <b>719 480</b>                       |

**NOTE N°19 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT  
DES CREANCES RADIEES**

|                                                                       | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Dotations aux provisions pour dépréciation des créances               | 4 325 187                        | 4 358 805                        | 5 938 764                            |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des créances                 | -2 608 582                       | -2 675 638                       | -4 048 518                           |
| <b>Résultat de la radiation des créances :</b>                        | <b>0</b>                         | <b>0</b>                         | <b>0</b>                             |
| - Pertes sur créances radiées                                         | 0                                | 0                                | 2 100 944                            |
| - Reprise des provisions sur créances radiées                         | 0                                | 0                                | -1 859 374                           |
| - Reprise des agios réservés sur créances radiées                     | 0                                | 0                                | -240 869                             |
| - Reprise des intérêts réservés sur créances radiées                  | 0                                | 0                                | -701                                 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation<br>d'autres actifs courants | -796                             | -470 798                         | -621 620                             |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                      | 0                                | 53441                            | 1 034 867                            |
| <b>TOTAL EN DT</b>                                                    | <b>1 715 809</b>                 | <b>1 265 810</b>                 | <b>2 303 493</b>                     |

**NOTE N°20 : TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

(Montants exprimés en dinars)

|                                                                                                 | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus de leasing                                                                              | 16 306 144                       | 14 518 394                       | 30 628 411                           |
| <b>Revenus nets de leasing</b>                                                                  | <b>16 306 144</b>                | <b>14 518 394</b>                | <b>30 628 411</b>                    |
| Intérêts de retard et autres produits d'exploitations                                           | 314 314                          | 295 145                          | 827 645                              |
| Variation des produits réservés                                                                 | -464 634                         | -49 672                          | -47 582                              |
| Variation des intérêts de retard réservés                                                       | 2 458                            | 16 377                           | 13 276                               |
| Produits des placements                                                                         | 106 915                          | 264 925                          | 426 474                              |
| Charges financières nettes                                                                      | -8 203 558                       | -6 376 682                       | -14 182 974                          |
| <b>MARGE COMMERCIALE (PNB)</b>                                                                  | <b>8 061 639</b>                 | <b>8 668 487</b>                 | <b>17 665 250</b>                    |
| Charges de personnel                                                                            | -1 582 225                       | -1 318 789                       | -2 944 805                           |
| Autres charges d'exploitation                                                                   | -983 945                         | -1 088 792                       | -2 219 967                           |
| <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                             | <b>5 495 469</b>                 | <b>6 260 906</b>                 | <b>12 500 478</b>                    |
| Autres gains ordinaires                                                                         | 51 916                           | 111 962                          | 326 105                              |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations propres                                        | -435 112                         | -315 231                         | -719 480                             |
| Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle<br>et résultat de radiation des créances | -1 715 809                       | -1 265 810                       | -2 303 493                           |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres                                           | -88 117                          | -128 696                         | 90 110                               |
| Autres pertes ordinaires                                                                        | -4 471                           | -16 208                          | -45 124                              |
| Impôt sur les sociétés                                                                          | -778 564                         | -1 052 566                       | -2 320 838                           |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                               | <b>2 525 312</b>                 | <b>3 594 358</b>                 | <b>7 527 758</b>                     |

**NOTE N°21 : ENCAISSEMENTS AUTRES QUE LEASING**

|                           | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Divers encaissements      | 156 321                          | 189 220                          | 378 318                              |
| <b><i>Total en DT</i></b> | <b>156 321</b>                   | <b>189 220</b>                   | <b>378 318</b>                       |

**NOTE N°22 : DECAISSEMENTS AUTRES QUE LEASING**

|                                                           | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Frais et commissions bancaires sur encaissement ou retour | 127 760                          | 112 666                          | 167 616                              |
| Frais et commissions divers sur emprunts obligataires     | 0                                | 95 779                           | 173 664                              |
| Divers décaissements                                      | 2 075 792                        | 1 354 440                        | 3 389 428                            |
| Enregistrement                                            | 518                              | 256 604                          | 0                                    |
| <b><i>Total en DT</i></b>                                 | <b>2 204 069</b>                 | <b>1 819 489</b>                 | <b>3 730 708</b>                     |

**NOTE N°23 : DECAISSEMENT PERSONNEL**

|                           | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Crédits                   | 127 118                          | 46 738                           | 157 714                              |
| Salaires                  | 792 744                          | 693 584                          | 1 316 917                            |
| <b><i>Total en DT</i></b> | <b>919 861</b>                   | <b>740 322</b>                   | <b>1 474 632</b>                     |

**NOTE N°24 : INTERETS PAYES**

|                                    | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Agios débiteurs                    | 18 623                           | 5 709                            | 33 121                               |
| Intérêts sur Billets de Trésorerie | 357 000                          | 383 311                          | 1 102 483                            |
| Intérêts sur crédit BEI            | 909 293                          | 1 345 607                        | 2 025 352                            |
| Intérêts sur crédits MT            | 237 006                          | 341 023                          | 419 214                              |
| Intérêts sur emprunts obligataires | 3 632 080                        | 4 924 000                        | 9 713 523                            |
| Intérêts sur crédit EXIM           | 8 744                            | 25 382                           | 25 382                               |
| Intérêts sur crédit BIRD           | 2 078                            | 6 063                            | 6 063                                |
| <b>Total en DT</b>                 | <b>5 164 824</b>                 | <b>7 031 094</b>                 | <b>13 325 137</b>                    |

**NOTE N°25 : INTERETS PERCUS**

|                        | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Agios créditeurs       | 56 846                           | 35 927                           | 60 195                               |
| Intérêts sur Placement | 333 269                          | 74 891                           | 83 547                               |
| Intérêts sur portage   | 23 000                           | 92 927                           | 156 976                              |
| Autres intérêts        | 0                                | 537 797                          | 14 297                               |
| <b>Total en DT</b>     | <b>413 115</b>                   | <b>741 542</b>                   | <b>315 015</b>                       |

**NOTE N°26 : IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT**

|                                  | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Acomptes provisionnels           | 425 260                          | 557 991                          | 1 688 116                            |
| Déclaration IS                   | 830 927                          | 573 020                          | 573 020                              |
| Déclarations CNSS                | 261 507                          | 255 842                          | 622 447                              |
| Déclarations mensuelles d'impôt  | 1 919 347                        | 2 112 573                        | 4 363 029                            |
| Restitution 35% du crédit de TVA | -                                | -                                | 0                                    |
| Autres                           |                                  | 6 408                            | 1 987                                |
| <b>Total en DT</b>               | <b>3 437 040</b>                 | <b>3 505 835</b>                 | <b>7 248 598</b>                     |

**NOTE N°27 : DECAISSEMENTS PROVENANTS DE L'ACQUISITION DES IMMO PROPRES**

|                                            | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|--------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Construction                               | 2 089                            | 960                              | 9 516                                |
| Logiciels                                  | 58 069                           | 19 125                           | 24 462                               |
| Agencements, Aménagements et installations | 3 458                            | 23 102                           | 83 419                               |
| Matériel informatique                      | 18 505                           | 18 194                           | 57 877                               |
| Matériel de transport                      | 26 083                           | 258 760                          | 258 760                              |
| Matériel et mobilier de bureau             | 1 291                            | 12 723                           | 52 367                               |
| <b>Total en DT</b>                         | <b>109 495</b>                   | <b>332 864</b>                   | <b>486 401</b>                       |

**NOTE N°28 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

|                                    | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Encaissement billet de trésorerie  | 0                                | 10 000 000                       | 15 000 000                           |
| Encaissement certificat de leasing | 35 000 000                       | 47 000 000                       | 89 000 000                           |
| Encaissement crédit BEI            | -                                | -                                | 0                                    |
| Encaissement crédit MT             | 30 000 000                       | 25 000 000                       | 45 000 000                           |
| Encaissement emprunts obligataires | 0                                | 1 500 000                        | 111 500 000                          |
| <b>Total en DT</b>                 | <b>65 000 000</b>                | <b>83 500 000</b>                | <b>260 500 000</b>                   |

**NOTE N°29 : REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS**

|                                     | <b>Solde au<br/>30 juin 2011</b> | <b>Solde au<br/>30 juin 2010</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2010</b> |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Remboursement billets de trésorerie | 0                                | 0                                | 15 000 000                           |
| Remboursement certificat de leasing | 25 000 000                       | 21 961 900                       | 89 000 000                           |
| Remboursement crédit BIRD           | 81 651                           | 81 651                           | 167 033                              |
| Remboursement crédit BEI            | 3 215 270                        | 2 095 598                        | 6 366 836                            |
| Remboursement crédit MT             | 15 000 000                       | 11 120 138                       | 45 000 000                           |
| Remboursement emprunts obligataires | 18 000 000                       | 21 000 000                       | 33 000 000                           |
| Remboursement crédit EXIM           | 354 746                          | 354 748                          | 725 635                              |
| <b>Total en DT</b>                  | <b>61 651 666</b>                | <b>56 614 035</b>                | <b>189 259 504</b>                   |

**NOTE N°30 : Les engagements liés à la famille du président déchu**

Au 30/06/2011, les engagements de l'ATL envers des sociétés revenants aux membres de la famille du président déchu concernent 14 relations totalisant 11 397 KDT et représentant 2,9% du total engagement.

Une seule relation litigieuse présentant un engagement de 364 KDT est totalement provisionnée depuis 2009, le reste des engagements concernent des relations courantes.

Au 16/08/2011, ces relations présentent un engagement de 11 260 KDT.

**AVIS SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
ARRÊTÉS AU 30/06/2011**

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS  
FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE L'ARAB TUNISIAN LEASE  
ARRETES AU 30 JUIN 2011**

**Tunis, le 23 septembre 2011**

***Messieurs les Actionnaires de l'Arab Tunisian Lease (ATL)***

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2009, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur l'examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011 ; les conclusions y figurant pourraient être modifiées de façon substantielle compte tenu des contrôles subséquents.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de l'Arab Tunisian Lease (ATL), comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan au 30 juin 2011 ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Les organes de direction et d'administration de l'ATL sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

***Etendue de l'examen limité***

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

### ***Fondement de notre conclusion avec réserve***

Les agios réservés sur les engagements et les participations de l'ATL figurent dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011 pour 1 526 170 DT. Les provisions constituées au même titre portent sur 15 482 465 DT. Le nombre limité des dossiers d'engagement de la clientèle examinés à cette date sur une base individualisée ne nous permet pas de nous prononcer sur les risques encourus ainsi que sur leur couverture. L'appréciation en question est tributaire des conclusions de nos contrôles subséquents.

### ***Conclusion avec réserve***

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de la question décrite au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires annexés aux pages 7 à 47 du présent rapport, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de l'Arab Tunisian Lease (ATL) au 30 juin 2011, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Observations***

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

1. L'ATL a fait l'objet, en 2010, d'une vérification approfondie de sa situation fiscale couvrant les exercices 2006 à 2009. Les résultats de ce contrôle fiscal ont été notifiés à l'ATL qui a fourni, dans le délai réglementaire, une réponse écrite à l'administration fiscale appuyée des justificatifs nécessaires. L'arrêté de taxation d'office n'étant pas encore parvenu à la date d'établissement du présent rapport, notre opinion ne comporte pas de réserve concernant la provision constituée à ce titre.
2. Les paragraphes 3.1 et 3.2 de la Note 2 des états financiers intermédiaires précisent que contrairement aux exercices antérieurs, l'ATL a pris en compte la valeur intrinsèque du matériel, calculée selon les normes réglementaires, et ce dans la limite de 20% de l'engagement et sans que cela ne se traduise par des reprises de provisions antérieurement constituées, et a abandonné l'ancien critère qui consiste à porter dans la classe supérieure tout client dont les impayés représentent plus de 10% de l'engagement. Ces changements de méthodes d'évaluation des engagements de la clientèle ont eu pour effet cumulé d'impacter les provisions requises et les agios réservés respectivement de 8 548 KDT et 227 KDT.
3. Le paragraphe 3.3 de la même Note 2 précise qu'en application de la circulaire de la BCT n°2011-04 du 12/04/2011, relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des derniers événements survenus en Tunisie, l'ATL a procédé à l'identification des clients éligibles à un rééchelonnement.

Certaines opérations de rééchelonnement ont été déjà concrétisées et d'autres le sont en cours. L'enveloppe totale des engagements des relations concernées est de l'ordre de 30 millions de dinars ; elle se rapporte à 108 clients dont 99 clients ayant un engagement total de 22 millions de dinars, ont été considérés par la Direction comme étant éligibles au rééchelonnement de leurs impayés sans que des dossiers ne soient valablement constitués à cet effet jusqu'à la date d'établissement du présent rapport.

L'application de la circulaire de la BCT n°2011-04 du 12/04/2011, dans les conditions et de la façon décrites ci-dessus, a eu pour effet d'impacter les provisions requises et les intérêts réservés respectivement de 10 596 KDT et 513 KDT.

4. La Note 30 des états financiers intermédiaires précise que les engagements de l'ATL envers les membres de la famille du président déchu concernent 14 relations et totalisent la somme de 11 397 KDT, ce qui représente 2,9% du total des engagements de l'ATL au 30 juin 2011. Une seule relation litigieuse ayant un engagement de 364 KDT a été totalement provisionnée depuis 2009. Le reste des engagements a été classé par l'ATL comme nécessitant un suivi particulier ; la Direction estime que le risque de crédit s'y rapportant est quasi-nul.

Ahmed Mansour & Associés  
Ahmed MANSOUR

Générale d'Expertise et de Management  
Abderrazak GABSI