

ARAB TUNISIAN LEASE



Société Anonyme au capital de 17 000 000 dinars
divisé en 17 000 000 actions de nominal 1 dinar

Siège social : Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène
Registre du Commerce : B157711996
Tél : 71 238 000 – Fax : 71 767 300

Actualisation du Document de référence « ATL 2009 » enregistré par le CMF le 28/08/2009 sous le N° 09-007

La présente actualisation a été enregistrée par le CMF le ^{10 DEC. 2009}sous le N° 09-007 / A.0.05donné en application de l'article 14 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne. Elle complète le document de référence enregistré le 28/08/2009 sous le n° 09-007. Cette actualisation du document de référence a été établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Responsable de l'information :

Mr Kamel HABIBI, Directeur Administratif et Financier à l'ATL
ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 Mahragène
Tél : 71 238 000 – Fax : 71 767 300

Intermédiaire en bourse chargé de l'actualisation du document de référence :

ARAB FINANCIAL CONSULTANTS- AFC - intermédiaire en bourse
4 Rue 7036 El Menzah IV 1004 Tunis
Tél : 71 754 720 – Fax : 71 234 672
E-mail : afc@afc.fin.tn

Le document de référence « ATL 2009 » enregistré par le CMF en date du 28/08/2009 sous le n°09-007 ainsi que la présente actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 Mahragène ; de l'AFC- intermédiaire en bourse - 4 Rue 7036 El Menzah IV 1004 Tunis ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – 27bis, Rue de Liban Lafayette 1002 Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn. Ils ne peuvent être utilisés à l'appui d'une opération financière que s'ils sont complétés par une note d'opération visée par le CMF.

Décembre 2009

SOMMAIRE

RESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE	4
CHAPITRE 1: RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	6
1.1. RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE :	6
1.2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE :	6
1.3. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES :	6
1.4. ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE :	8
1.5. RESPONSABLE DE L'INFORMATION :	8
CHAPITRE 2 : RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL.....	9
2.1 REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 30/09/2009:	9
2.1.1 STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/09/2009 :	9
2.1.2 ACTIONNAIRES DETENANT INDIVIDUELLEMENT 3% ET PLUS DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE AU 30/09/2009 :	9
2.1.3 CAPITAL ET DROITS DE VOTE DETENUS PAR L'ENSEMBLE DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 30/09/2009 :	10
2.1.4 NOMBRE D'ACTIONNAIRES AU 30/09/2009 :	10
2.2 MARCHE DES TITRES:	10
CHAPITRE 3. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'ATL.....	12
3.1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE AU 30/06/2009 :	12
3.2. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE AU 30/09/2009:.....	16
CHAPITRE 4 : PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE ET RESULTAT	22
4.1. PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 30/06/2009 :	22
4.1.1. PATRIMOINE IMMOBILIER :	22
4.1.2. Immobilisations financières :	24
L'ATL détient un portefeuille titres composé au 30/06/2009 des participations suivantes :	24
4.1.3. CREANCES DE LEASING :	25
4.1.4. ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2009 :	26
4.1.4.1. Bilan :	26
4.1.4.2. Etat de résultat :	28
4.1.4.3. Etat de flux de trésorerie :	29
4.1.4.4. Tableau des engagements hors bilan :	30
4.1.5. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2009 :	30
4.1.6. NOTES COMPLEMENTAIRES ET RECTIFICATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :	53
4.1.6.1. Classement des actifs en fonction des risques encourus et engagements financiers :....	53
4.1.6.2. Ratio de couverture des risques au 30 Juin 2009:	55
4.1.6.3. Note rectificative à l'Etat de Flux de Trésorerie arrêté au 30 Juin 2009:.....	56
4.1.6.4. Note rectificative de la note 5 aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009: 57	
4.1.6.5 Note rectificative des notes 10, 11, 28 et 33 aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009:.....	57
4.1.7. AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :	58
4.2. ENCOURS DES EMPRUNTS EMIS PAR L'ATL.....	60
4.2.1 Les emprunts obligataires.....	61
4.2.2. Les emprunts bancaires au 30/06/2009 :	62

4.2.3. Les crédits à court terme (billets de trésorerie) au 30/06/2009 :	62
4.3. STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS PAR CATEGORIE A L'EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	
« ATL 2009-2 » :	62
4.4. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION :	63
4.5. TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES	64
4.6. ENGAGEMENTS FINANCIERS AU 30/06/2009 :	65
4.7. EVOLUTION DES PRODUITS NETS ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION :	66
4.8. EVOLUTION DU BENEFICE NET :	66
4.9. EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT :	66
4.10. EVOLUTION DE LA STRUCTURE FINANCIERE :	66
4.10.1. FONDS DE ROULEMENT :	66
4.10.2. Besoin en fonds de roulement :	67
4.10.3. Trésorerie nette :	67
4.11 INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS :	68
4.12. COMPORTEMENT BOURSIER DE L'ACTION ATL :	69
CHAPITRE 5 : ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES	
COMPTES.....	70

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE

En date du 28 Août 2009, Arab Tunisian Lease a enregistré auprès du CMF son document de référence « ATL 2009 » sous le numéro 09-007 et a obtenu le 28 Août 2009 le visa du CMF n°09-0665 sur la note d'opération relative à l'émission de l'emprunt obligataire « ATL 2009/2» pour un montant de 20.000.000 dinars.

Depuis cette date, la société dispose des informations nouvelles suivantes :

⇒ Situation financière au 30 Juin 2009 :

- Le résultat net réalisé au cours du premier semestre 2009 s'élève à 2 917 609 Dt contre 2 636 092 Dt réalisé au cours du premier semestre 2008, soit une augmentation de 10,68%.
- Le total des créances de leasing nettes est passé de 185 574 813 Dt au 30/06/2008 à 222 692 798Dt au 30/06/2009, soit une augmentation de 20,0%.

⇒ Description de l'activité au 30/06/2009 :

- Le montant des approbations au 30/06/2009 s'est élevé à 113,6 MDt contre 83,9* MDt au 30/06/2008, soit une progression de 35,4%.
- Les mises en force ont connu une hausse de 17,1% passant de 71,1MDt au 30/06/2008 à 83,3 MDt au 30/06/2009.
- Les encours financiers sont passés de 190,0 MDt au 30/06/2008 à 233,2MDt au 30/06/2009, soit une progression de 22,7%.
- Les revenus bruts de leasing se sont appréciés de 22,3% entre Juin 2008 et la même date de 2009, passant de 53,7MDt à 65,6MDt.
- L'encours de l'ATL s'est élevé à 233,2MDt au 30/06/2009, pour un total du secteur de 1385,5MDt, soit une part de marché de l'ordre de 16,83%.
- Le montant des créances classées est passé de 16,272MDt au 30/06/2008 à 20,098MDt au 30/06/2009. Ainsi, le ratio des créances classées a atteint 8,49% au 30/06/2009 contre 8,15% une année auparavant.
- Le total des engagements courants bruts a augmenté de 16,8% atteignant 219,778MDt contre 188,093MDt au 30/06/2008.

*Le montant des approbations à la fin du deuxième trimestre 2008 a été actualisé par rapport à celui figurant au niveau des indicateurs d'activité trimestriels relatifs au deuxième trimestre 2009. La différence représente les approbations sans suite.

⇒ Description de l'activité au 30/09/2009 :

- Le montant des approbations au 30/09/2009 s'est élevé à 153,8MDt contre 118,0*MDt au 30/09/2008, soit une progression de 30,3%.
- Les mises en force ont connu une hausse de 27,3% passant de 104,1MDt au 30/09/2008 à 132,5 MDt au 30/09/2009.
- Les revenus bruts de leasing se sont appréciés de 21,6% entre Septembre 2008 et la même date de 2009, passant de 82MDt à 99,7MDt.
- L'encours de l'ATL s'est élevé à 247,4MDt au 30/09/2009, pour un total du secteur de 1455,3MDt, soit une part de marché de l'ordre de 17,00%.

⇒ Etat de réalisation des prévisions :

Dès l'arrêté des états financiers au 31/12/2009, Arab Tunisian Lease procédera à l'actualisation de ses prévisions.

La société s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de cinq ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions. L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts seront insérés au niveau du rapport annuel.

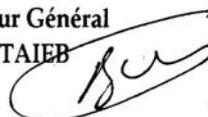
Arab Tunisian Lease atteste qu'aucun élément nouveau autre que ceux précisés dans la présente mise à jour du document de référence n'est intervenu depuis la date d'enregistrement du document de référence « ATL 2009 ».

*Le montant des approbations à la fin du troisième trimestre 2008 a été actualisé par rapport à celui figurant au niveau des indicateurs d'activité trimestriels relatifs au troisième trimestre 2009. La différence représente les approbations sans suite. Par ailleurs, une mise à jour de la base des données a été réalisée en réaffectant quelques clients du secteur service au secteur agriculture.

Chapitre 1: RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

1.1. Responsable de l'actualisation du document de référence :

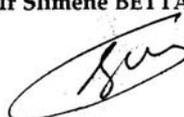
Arab Tunisian Lease
Le Président Directeur Général
Mr Slimene BETTAIEB



1.2. Attestation du responsable de l'actualisation du document de référence :

« A notre connaissance, les données de la présente actualisation du document de référence « ATL 2009 », enregistré par le CMF le 28/08/2009 sous le n° 09-007 sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

Arab Tunisian Lease
Le Président Directeur Général
Mr Slimene BETTAIEB



1.3. Responsables du contrôle des comptes :

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2009 :

* Ahmed Mansour & Associés : société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Ahmed Mansour - Adresse : 51, Avenue Aboulbaba El Ansari - El Menzah IV - 2091 Tunis ;

* La Générale d'Expertise et de Management GEM : société inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Abderrazak Gabsi - Adresse : 11, Avenue Abderrahman Azzam - Montplaisir-1002 Tunis.

Avis des co-commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2009 :

« 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 2009. Les conclusions y figurant pourraient être substantiellement modifiées compte tenu des contrôles subséquents.

1. Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de l'Arab Tunisian Lease (ATL), comprenant le bilan au 30 juin 2009, 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 notes explicatives.

2. Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société notamment ceux chargés des affaires financières et comptables et des procédures analytiques et autres appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Nous avons vérifié le respect par l'Arab Tunisian Lease des conventions comptables de base, notamment celles relatives à la permanence des méthodes d'évaluation et de présentation des comptes. A ce sujet, étant un établissement de crédit, la société a procédé à la clôture de l'exercice 2008 à un changement de présentation des éléments de son bilan en s'inspirant des prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires. Les données comparatives du premier semestre 2008 ont été retraitées en pro forma pour les besoins de la comparabilité. Cette présentation nouvelle de l'état de la situation financière de la société à la date de clôture n'appelle pas de notre part de remarques particulières.

4. Les agios réservés sur les engagements et les participations de la Société figurent dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 pour 1 286 218 DT. Les provisions constituées au même titre portent sur 14 837 658 DT. Le nombre limité de dossiers d'engagement de la clientèle examiné 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.

5. Excepté le point indiqué au paragraphe 4 ci-dessus, nous n'avons pas, sur la base de notre examen limité, relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de l'Arab Tunisian Lease (ATL) arrêtés au 30 juin 2009, tels qu'annexés aux pages 6 à 43 du présent rapport, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. »

Attestation des commissaires aux comptes :

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans la présente actualisation du document de référence « ATL 2009 », enregistré par le CMF le 28/08/2009 sous le n°09-007, en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées. »

Les Commissaires aux Comptes

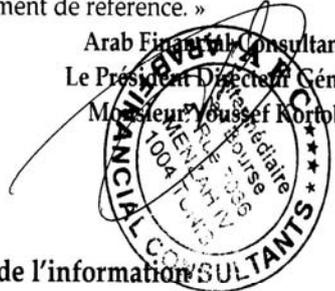
Ahmed Mansour & Associés
Mr Ahmed MANSOUR

Général d'Expertise et de Management
Mr Abderrazak GABSI

1.4. Attestation de l'intermédiaire en bourse chargé de l'actualisation du document de référence :

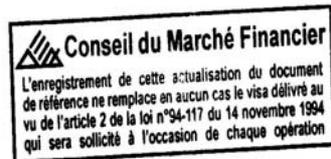
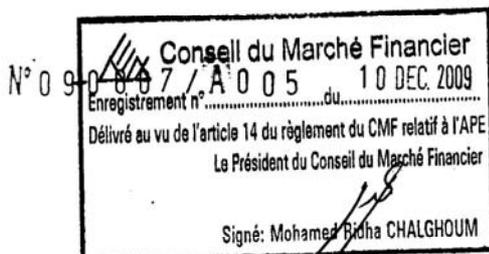
« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité de l'actualisation du document de référence. »

Arab Financial Consultants
Le Président Directeur Général
Monsieur Youssef Kortobi



1.5. Responsable de l'information

Mr Kamel HABIBI
Directeur Administratif et Financier à l'ATL
Tél : 71 238 000 – Fax : 71 767 300



Chapitre 2 : RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL

2.1 Répartition du capital et des droits de vote au 30/09/2009:

2.1.1 Structure du capital au 30/09/2009 :

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et des droits de vote
Actionnaires tunisiens	1 974	16 976 949	16 976 949	99,86%
<i>Personnes morales</i>	77	11 452 188	11 452 188	67,37%
Ayant 3% et plus	6	10 178 276	10 178 276	59,87%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	3	436 675	436 675	2,57%
Public ayant au maximum 0,5%	68	837 237	837 237	4,92%
<i>Personnes physiques</i>	1 897	5 524 761	5 524 761	32,50%
Ayant 3% et plus	1	637 500	637 500	3,75%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	7	1 131 584	1 131 584	6,66%
Public ayant au maximum 0,5%	1 889	3 755 677	3 755 677	22,09%
Actionnaires étrangers	11	23 051	23 051	0,14%
<i>Personnes morales</i>	4	13 071	13 071	0,08%
Ayant 3% et plus	0	0	0	0%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	0	0	0	0%
Public ayant au maximum 0,5%	4	13 071	13 071	0,08%
<i>Personnes physiques</i>	7	9 980	9 980	0,06%
Ayant 3% et plus	0	0	0	0%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	0	0	0	0%
Public ayant au maximum 0,5%	7	9 980	9 980	0,06%
TOTAUX	1 985	17 000 000	17 000 000	100,00%

2.1.2 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 30/09/2009 :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et des droits de vote
PIRECO PETROLIUM INDUSTRIEL REALISATION CONTRACTUE	510 000	510 000	3,08%
SEFINA SICAF	637 500	637 500	3,75%
DRISS MOHAMED SADOK	637 500	637 500	3,75%
SPDIT SICAF	798 150	798 150	4,75%
BNA PARTICIPATIONS	1 700 000	1 700 000	10,00%
ENNAKL	1 813 505	1 813 505	10,67%
ARAB TUNISIAN BANK "ATB"	4 719 121	4 719 121	27,76%
Total	10 815 776	10 815 776	63,62%

2.1.3 Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 30/09/2009 :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et des droits de vote
<u>Président</u>			
Mr Slimene BETTAIEB	17	17	0,00%
<u>Administrateurs</u>			
Arab Tunisian Bank	4 719 121	4 719 121	27,76%
Société ENNAKL	1 813 505	1 813 505	10,67%
M. Sahir JELJELI	0	0	0,00%
M. Fethi BLANCO	1 900	1 900	0,01%
Banque Nationale Agricole	1 700 000	1 700 000	10,00%
M. Kamel GUESMI	0	0	0,00%
SEFINA SICAF	637 500	637 500	3,75%
M. Ridha ZERZRI	34 000	34 000	0,20%
SPDIT-SICAF	798 150	798 150	4,70%
M. Chedly BEN AMMAR	270 034	270 034	1,59%
ATI SICAF	23 000	23 000	0,14%
Total	9 997 227	9 997 227	58,81%

2.1.4 Nombre d'actionnaires au 30/09/2009 :

Au 30/09/2009, le capital de l'ATL est réparti entre 1 985 actionnaires :

- 81 personnes morales
- 1 904 personnes physiques

2.2 Marché des titres :

Les titres de capital de l'ATL sont négociés sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les titres de créance de l'ATL sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Au 30/09/2009, Il existe 7 emprunts obligataires en cours, émis par l'ATL et cotés sur le marché obligataire sur 11 lignes de cotation.

Il s'agit de :

Intitulé	Montant de l'emprunt (en Dinars)	Notation	Date de jouissance	Échéance annuelle	Encours au 30/06/2009 (en Dinars)	Encours au 30/09/2009 (en Dinars)
"ATL 2004/2" - 5 ans - Taux: 7% -	13 000 000					
"ATL 2004/2" - 5 ans - Taux:TMM+1,25%	2 000 000	BBB+	31/03/2005	31-mars	3 000 000	3 000 000
"ATL 2006/1" - 7 ans* - Taux: 6,5%	30 000 000	BBB	15/06/2006	15-juin	24 000 000	24 000 000
"ATL 2007/1" - 5 ans - Taux: 6,5%	22 750 000					
"ATL 2007/1" - 5 ans - Taux:TMM+0,75%	7 250 000	BBB	31/08/2007	31-août	24 000 000	18 000 000
"ATL 2008/1" - 5 ans - Taux: 6,5%	26 000 000					
"ATL 2008/1" - 5 ans - Taux:TMM+0,75%	4 000 000	BBB	30/05/2008	30-mai	24 000 000	24 000 000
"Emprunt subordonné ATL 2008" – 10 ans** - Taux:7%	1 000 000					
"Emprunt subordonné ATL 2008" – 10 ans** - Taux : TMM+1,5%	14 000 000	BB+	22/08/2008	22-août	15 000 000	15 000 000
"ATL 2009" - 5 ans - Taux: 5,5%	30 000 000	BBB	05/05/2009	05-mai	30 000 000	30 000 000
"ATL 2009/2" - 7 ans*** - Taux: 5,25%	11 600 000					
"ATL 2009/2" - 7 ans*** - Taux: TMM+0,75%	8 400 000	BBB	25/09/2009	25-sept	-	20 000 000
Total					120 000 000	134 000 000

* avec deux ans de franchise

** avec cinq ans de franchise

*** avec deux ans de franchise

A part les changements relatifs à la répartition du capital de la société et des droits de vote et ceux relatifs au marché des titres, ARAB TUNISIAN LEASE estime qu'elle ne dispose, depuis la publication du document de référence « ATL 2009 » enregistré par le CMF le 28/08/2009 sous le n°09-007 d'aucune autre information nouvelle susceptible d'être portée à la connaissance du public au titre du présent chapitre.

Chapitre 3. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'ATL

3.1. Description de l'activité de la société au 30/06/2009 :

Les parts de marché de l'ATL ont augmenté durant le premier semestre 2009 passant de 16,11% à 17,39 % pour les approbations. Les mises en force sont restées quasi-stables. Enfin la société a enregistré une progression de son total encours qui est passé de 16,01% à 16,83% au 30/06/2009.

Situation de l'ATL par rapport au secteur au 30/06/2009

En MD	Secteur		ATL		Part de l'ATL	
	juin-08	juin-09	juin-08	juin-09	juin-08	juin-09
Approbations mobilières	482,4	616,1	81,6	110,3	16,91%	17,90%
Approbations Immobilières	38,4	37,1	2,3	3,3	5,99%	8,90%
Total Approbations	520,8	653,2	83,9*	113,6	16,11%	17,39%
Mises en force Mobilières	389,1	449,6	70,7	80,3	18,17%	17,85%
Mises en force Immobilières	22,2	21,3	0,4	3,0	1,76%	14,08%
Total Mises en force	411,3	470,9	71,1	83,3	17,29%	17,69%
Encours mobilier	1000	1 224,4	173,0	219,4	17,30%	17,92%
Encours immobilier	186,9	161,2	17,0	13,8	9,10%	8,56%
Total Encours	1186,9	1 385,5	190,0	233,2	16,01%	16,83%

*Le montant des approbations à la fin du premier semestre 2008 a été actualisé par rapport à celui figurant au niveau des indicateurs d'activité trimestriels relatifs au premier semestre 2009. La différence représente les approbations sans suite.

- **Approbations**

Au 30/06/2009, le montant des approbations s'élève à 113,6MD contre 83,9MD au 30/06/2008, soit une augmentation de 35,4%. Le nombre des dossiers approuvés est passé de 1444 au courant du premier semestre de 2008 à 1736 au courant du premier semestre de 2009.

Ainsi, le montant moyen approuvé par dossier est passé de 58,10mD au 30/06/2008 à 65,43mD au 30/06/2009.

Evolution des approbations

	Juin-08	Juin-09	Evolution
Nombre d'approbations	1444	1736	20.2%
Montant (MD)	83.9*	113.6	35.4%
Montant moyen des approbations (mD)	58.10	65.43	12.6%

*Le montant des approbations à la fin du premier semestre 2008 a été actualisé par rapport à celui figurant au niveau des indicateurs d'activité trimestriels relatifs au premier semestre 2009. La différence représente les approbations sans suite.

Répartition sectorielle des approbations

	Juin-08			Juin-09		
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	Montant (MD)	%
Agricole	513	11.3	13.5%	571	14.1	12.4%
BTP	113	14.8	17.6%	97	14.1	12.4%
Industrie	111	10.8	12.8%	114	18.2	16.0%
Service et commerce	619	35.3	42.0%	838	49.8	43.8%
Tourisme	88	11.8	14.1%	116	17.4	15.3%
Total	1 444	83.9*	100.0%	1 736	113.6	100.0%

*Le montant des approbations à la fin du premier semestre 2008 a été actualisé par rapport à celui figurant au niveau des indicateurs d'activité trimestriels relatifs au premier semestre 2009. La différence représente les approbations sans suite.

Répartition des approbations par type d'équipement

	Juin-08			Juin-09		
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	Montant (MD)	%
Matériel de transport lourd	155	23.2	27.7%	139	22.9	20.2%
Matériel de transport léger	1 104	35.0	41.7%	1 358	49.1	43.2%
Matériel industriel	45	6.2	7.4%	63	5.9	5.2%
Matériel médical	40	2.7	3.2%	54	10.7	9.4%
Matériel de BTP	81	10.8	12.8%	100	14.8	13.0%
Immobilier	8	2.3	2.8%	13	3.3	2.9%
Autres	11	3.7	4.5%	9	6.9	6.1%
Total	1 444	83.9*	100%	1 736	113.6	100%

*Le montant des approbations à la fin du premier semestre 2008 a été actualisé par rapport à celui figurant au niveau des indicateurs d'activité trimestriels relatifs au premier semestre 2009. La différence représente les approbations sans suite.

- Les mises en force

Le montant total des mises en force est passé de 71,1MD au 30/06/2008 à 83,3MD au 30/06/2009 en hausse de 17,1%. Par contre, le nombre de dossiers est passé de 1513 au 30/06/2008 à 1549 à la même période en 2009, soit une hausse de 2,4%. Ainsi, le montant moyen par contrat est passé de 47mD au 30/06/2008 à 53,8mD au 30/06/2009.

Nombre de contrats mis en force

	Juin-08	Juin-09	Evolution
Nombre de contrats mis en force	1 513	1 549	2.4%
Montant (MD)	71.1	83.3	17.1%
Montant moyen par contrat (mD)	47.0	53.8	14.4%

Répartition sectorielle des mises en force

	Juin-08			Juin-09		
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	Montant (MD)	%
Agricole	557	11.7	16.5%	513	12.7	15.3%
BTP	115	10.9	15.3%	92	12.2	14.6%
Industrie	114	6.1	8.6%	102	10.2	12.3%
Service et commerce	630	32.9	46.3%	735	37.5	45.0%
Tourisme	97	9.5	13.4%	107	10.7	12.8%
Total	1 513	71.1	100.0%	1 549	83.3	100.0%

Répartition des mises en force par type d'équipement

	Juin-08			Juin-09		
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	Montant (MD)	%
Matériel de transport lourd	161	18.7	26.3%	130	19.2	23.0%
Matériel de transport léger	1 176	34.9	49.2%	1 225	37.5	45.0%
Matériel industriel	43	4.3	6.0%	51	4.6	5.5%
Matériel médical	39	2.5	3.5%	35	4.8	5.7%
Matériel de BTP	80	8.6	12.1%	86	11.7	14.1%
Immobilier	7	0.4	0.5%	13	3.0	3.6%
Autres	7	1.7	2.4%	9	2.6	3.1%
Total	1 513	71.1	100%	1 549	83.3	100%

- Evolution de l'encours financier entre Juin 2008 et Juin 2009

Répartition de l'encours financier par secteur

	Juin-08		Juin-09	
	Montant (MD)	%	Montant (MD)	%
Agricole	20.8	10.9%	30.5	13.1%
BTP	24.7	13.0%	33.5	14.4%
Industrie	19.7	10.4%	24.2	10.4%
Service et commerce	103.6	54.5%	120.0	51.4%
Tourisme	21.2	11.2%	25.0	10.7%
Total	190.0	100.0%	233.2	100.0%

Répartition de l'encours financier par type d'équipement

	Juin-08		Juin-09	
	Montant (MD)	%	Montant (MD)	%
Matériel de transport lourd	40.0	21.0%	50.6	21.7%
Matériel de transport léger	72.7	38.3%	95.5	40.9%
Matériel industriel	14.9	7.9%	15.6	6.7%
Matériel médical	20.6	10.8%	20.4	8.7%
Matériel de BTP	22.0	11.6%	28.4	12.2%
Immobilier	17.0	8.9%	17.9	7.7%
Autres	2.8	1.5%	4.8	2.1%
Total	190.0	100.0%	233.2	100.0%

• **Indicateurs d'activité trimestriels arrêtés au 30/06/2009**

En (mD)

	deuxième trimestre			Cumul à la fin du 2 ^{ème} trimestre			Exercice 2008 ⁽¹⁾
	2009	2008	variation	2009	2008 ⁽¹⁾	variation	
Total Approbations (2)	64 471	62 856	2,6%	113 594	102 350	11,0%	155 486
<i>Sous total Approbations Mobilières</i>	63 557	60 419	5,2%	110 290	98 910	11,5%	148 239
Agriculture	8 010	6 875	16,5%	14 103	11 298	24,8%	22 089
Bâtiments & travaux publics	7 567	10 472	-27,7%	13 899	17 565	-20,9%	29 627
Industrie	11 017	7 264	51,7%	16 959	11 363	49,2%	14 625
Service et commerce	26 517	27 035	-1,9%	48 227	44 922	7,4%	64 155
Tourisme	10 446	8 773	19,1%	17 102	13 762	24,3%	17 743
<i>Sous total Approbations Immobilières</i>	914	2 437	-62,5%	3 304	3 441	-4,0%	7 247
Agriculture	57	34	70,1%	57	34	70,1%	26
Bâtiments & travaux publics		105	-100,0%	134	555	-75,9%	525
Industrie		1 500	-100,0%	1 250	1 665	-24,9%	1 800
Service et commerce	857	758	13,0%	1 583	1 147	38,0%	4 856
Tourisme		40	-100,0%	280	40	600,0%	40
Total Mises en Force (2)	46 956	41 257	13,8%	83 276	71 095	17,1%	137 967
<i>Sous total Mises en Force Mobilières</i>	45 398	40 945	10,9%	80 257	70 705	13,5%	135 211
Agriculture	6 599	6 229	5,9%	12 747	11 698	9,0%	21 975
Bâtiments & travaux publics	6 221	6 309	-1,4%	11 941	10 900	9,5%	24 867
Industrie	4 828	2 822	71,1%	8 967	6 153	45,7%	13 892
Service et commerce	20 462	18 130	12,9%	36 231	32 507	11,5%	58 544
Tourisme	7 288	7 454	-2,2%	10 371	9 446	9,8%	15 933
<i>sous total Mises en Force Immobilières</i>	1558	312	398,9%	3 019	391	673,0%	2 756
Agriculture							26
Bâtiments & travaux publics				210			
Industrie	1200			1 250			327
Service et commerce	358	272	31,5%	1 274	351	263,4%	2 363
Tourisme		40	-100,0%	285	40	612,5%	40
Total des engagements				239 844	204 446	17,3%	216 978
Engagements courants				219 778	188 093	16,8%	198 282
Engagements classés				20 066	16 353	22,7%	18 696
Trésorerie nette				4 673	-1 238	477,5%	1 373
Ressources d'emprunts (3)				184 143	157 056	17,2%	170 537
Capitaux propres (4)				38 229	24 404	56,7%	34 404
Revenus bruts de leasing	34 581	28 477	21,4%	65 635	53 673	22,3%	114 507
Revenus nets de leasing	6 365	5 396	18,0%	12 300	10 554	16,5%	21 802
Produits nets de leasing (5)	3 690	3 324	11,0%	7 129	5 927	20,3%	12 437
Total des charges d'exploitation	1 347	1 205	11,8%	2 436	2 066	17,9%	4 509

(1) Données auditées

(2) Le cumul à la fin du deuxième trimestre 2009 tient compte d'une actualisation des données du premier Trimestre.

(3) Les ressources d'emprunts sont constituées de l'encours en principal des emprunts courants et non Courants.

(4) Les capitaux propres sont déterminés compte non tenu du résultat de la période.

(5) Les produits nets de leasing sont les revenus nets de leasing majorés des autres produits d'exploitation et des produits des placements et diminués des charges financières nettes.

Les revenus nets de leasing, les produits nets de leasing et le total des charges d'exploitation du 2^{ème} trimestre 2008 ont été actualisés compte tenu des données auditées au 30/06/2008.

Faits saillants :

Tous les principaux indicateurs du deuxième trimestre 2009 comparés à ceux de la même période de 2008, ont enregistré une croissance positive remarquable.

• Evolution des engagements de la société entre le 30/06/2008 et le 30/06/2009

	30/06/2008				30/06/2009			
	Nombre de clients	Encours (en mD)	Impayés (en mD)	prov. et agios réservés (en mD)	Nombre de clients	Encours (en mD)	Impayés (en mD)	prov. et agios réservés (en mD)
Classe 0	5 977	168 006	-1501	0	6439	193 730	-1 197	0
Classe 1	393	15 297	1 474	0	345	23 185	999	0
Total 0-1	6 370	183 303	-27	0	6 784	216 915	-198	0
Classe 2	124	1 518	406	417	272	4 345	573	1 083
Classe 3	62	908	525	738	63	1 236	358	814
Classe 4	355	4 274	8 641	12 933	348	5 866	7 721	13 901
Total 2-3-4	541	6700	9572	14088	683	11 447	8 652	15 798
Total	6 911	190 003	9 545	14 088	7 467	228 361	8 454	15 798
Ratios des créances classées		8,15%				8,49%		
Ratios de couverture		86,58%				78,60%		

Les encours présentés dans ce tableau représentent des données financières (encours financier). Les encours présentés dans les notes aux états financiers représentent des données comptables qui tiennent compte principalement des réajustements des périodes comptables dus au fait que l'échéance de facturation des loyers correspond au 20 du mois et que le loyer de leasing est facturé d'avance (terme d'échoir).

Le rapprochement entre l'encours financier et l'encours comptable est comme suit :

	30/06/2008	30/06/2009
Encours financier (+)	190 003	228 361
Contrat en attente de mise en force (+)	819	1693
Régularisation des amortissements financiers de fin de période (+)	3 424	0
Encours comptable*	194 246	230 054

*encours comptable ne tenant pas compte de la provision pour dépréciation des immobilisations en leasing

3.2. Description de l'activité de la société au 30/09/2009:

Les parts de marché de l'ATL en termes des mises en force et des encours ont augmenté pendant la période en passant respectivement de 17,38% et 16,84% au 30/09/2008 à 18,13% et 17,00% au 30/09/2009. De même, la part de marché de l'ATL en terme d'approbations s'est accrue durant cette période en passant de 15,47% au 30/09/2008 à 16,45% au 30/09/2009.

Situation de l'ATL par rapport au secteur au 30/09/2009

En MD	Secteur		ATL		Part de l'ATL	
	sept.-08	sept.-09	sept.-08	sept.-09	sept.-08	sept.-09
Approbations mobilières	707,3	878,7	113,0	148,0	15,98%	16,84%
Approbations Immobilières	55,8	56,2	5,0	5,8	8,96%	10,32%
Total Approbations	763,1	934,9	118,0*	153,8	15,47%	16,45%
Mises en force Mobilières	570,5	702,0	103,7	128,2	18,18%	18,26%
Mises en force Immobilières	28,6	28,9	0,4	4,3	1,40%	14,88%
Total Mises en force	599,1	730,9	104,1	132,5	17,38%	18,13%
Encours mobilier	1 045,0	1 295,3	190,7	233,7	18,25%	18,04%
Encours immobilier	179,8	160,0	15,5	13,7	8,62%	8,56%
Total Encours	1224,8	1455,3	206,2	247,4	16,84%	17,00%

*Le montant des approbations à la fin du troisième trimestre 2008 a été actualisé par rapport à celui figurant au niveau des indicateurs d'activité trimestriels relatifs au troisième trimestre 2009. La différence représente les approbations sans suite. Par ailleurs, une mise à jour de la base des données a été réalisée en réaffectant quelques clients du secteur service au secteur agriculture.

• Approbations

Au 30/09/2009, le montant des approbations s'élève à 153,8MD contre 118,0MD au 30/09/2008, soit une augmentation de 30,34%. Le nombre des dossiers approuvés est passé de 2107 au courant du troisième trimestre de 2008 à 2485 au courant du troisième trimestre de 2009.

Ainsi, le montant moyen approuvé par dossier est passé de 56,00mD au 30/06/2008 à 61,89mD au 30/06/2009.

Evolution des approbations

	sept.-08*	sept.-09	Evolution
Nombre d'approbations	2 107	2 485	17,94%
Montant (MD)	118,0	153,8	30,34%
Montant moyen des approbations (mD)	56,00	61,89	10,51%

*Le montant des approbations à la fin du troisième trimestre 2008 a été actualisé par rapport à celui figurant au niveau des indicateurs d'activité trimestriels relatifs au troisième trimestre 2009. La différence représente les approbations sans suite. Par ailleurs, une mise à jour de la base des données a été réalisée en réaffectant quelques clients du secteur service au secteur agriculture.

Répartition sectorielle des approbations

	septembre-08*			septembre-09		
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	Montant (MD)	%
Agriculture	750	17,0	14,4%	783	19,0	12,3%
BTP	160	24,0	20,3%	158	20,2	13,1%
Industrie	154	13,1	11,1%	153	19,0	12,3%
Service et commerce	926	50,5	42,8%	1240	77,1	50,1%
Tourisme	117	13,4	11,4%	151	18,6	12,1%
Total	2 107	118,0	100,0%	2 485	153,8	100,0%

*Le montant des approbations à la fin du troisième trimestre 2008 a été actualisé par rapport à celui figurant au niveau des indicateurs d'activité trimestriels relatifs au troisième trimestre 2009. La différence représente les approbations sans suite. Par ailleurs, une mise à jour de la base des données a été réalisée en réaffectant quelques clients du secteur service au secteur agriculture.

Répartition des approbations par type d'équipement

	septembre-08*			septembre-09		
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	Montant (MD)	%
Matériel de transport lourd	190	28,4	24,1%	192	28,7	18,7%
Matériel de transport léger	1 657	50,2	42,5%	1949	67,2	43,7%
Matériel industriel	59	8,4	7,1%	89	10,8	7,0%
Matériel médical	51	3,2	2,7%	78	14,1	9,2%
Matériel de BTP	118	18,7	15,8%	153	20,3	13,2%
Immobilier	13	5,0	4,2%	15	5,8	3,8%
Autres	19	4,1	3,5%	9	6,9	4,5%
Total	2 107	118,0	100%	2 485	153,8	100%

*Le montant des approbations à la fin du troisième trimestre 2008 a été actualisé par rapport à celui figurant au niveau des indicateurs d'activité trimestriels relatifs au troisième trimestre 2009. La différence représente les approbations sans suite. Par ailleurs, une mise à jour de la base des données a été réalisée en réaffectant quelques clients du secteur service au secteur agriculture.

Les mises en force

Le montant total des mises en force est passé de 104,1MD au 30/09/2008 à 132,5MD au 30/09/2009 en hausse de 27,3%. En outre, le nombre de dossiers est passé de 2195 au 30/09/2008 à 2330 à la même période en 2009, soit une hausse de 6,2%. Ainsi, le montant moyen par contrat est passé de 47,4mD au 30/09/2008 à 56,9mD au 30/09/2009.

Nombre de contrats mis en force

	sept.-08	sept.-09	Evolution
Nombre de contrats mis en force	2 195	2 330	6,2%
Montant (MD)	104,1	132,5	27,3%
Montant moyen par contrat (mD)	47,4	56,9	19,9%

Répartition sectorielle des mises en force

	septembre-08			septembre-09		
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	Montant (MD)	%
Agriculture	799	16,9	16,2%	732	17,8	13,5%
BTP	163	16,9	16,2%	152	19,1	14,4%
Industrie	162	11,3	10,8%	149	16,5	12,5%
Service et commerce	936	46,2	44,3%	1 136	63,6	48,0%
Tourisme	135	12,9	12,4%	161	15,4	11,6%
Total	2 195	104,1	100,0%	2 330	132,5	100,0%

Répartition des mises en force par type d'équipement

	Nombre	septembre-08		Nombre	septembre-09	
		Montant (MD)	%		Montant (MD)	%
Matériel de transport lourd	205	25,7	24,7%	184	25,9	19,5%
Matériel de transport léger	1 742	50,6	48,6%	1 822	59,2	44,7%
Matériel industriel	65	7,1	6,8%	79	7,8	5,9%
Matériel médical	48	2,8	2,7%	73	10,0	7,5%
Matériel de BTP	112	12,6	12,1%	141	18,1	13,7%
Immobilier	7	0,4	0,4%	19	4,3	3,2%
Autres	16	4,9	4,7%	12	7,2	5,5%
Total	2 195	104,1	100%	2 330	132,5	100%

- Evolution de l'encours financier entre Septembre 2008 et Septembre 2009

Répartition de l'encours financier par secteur

	sept-08		sept-09	
	Montant (MD)	%	Montant (MD)	%
Agriculture	24,3	11,8%	31,5	12,7%
BTP	28,1	13,6%	36,2	14,6%
Industrie	22,5	10,9%	29,6	12,0%
Service et commerce	109,3	53,0%	124,1	50,2%
Tourisme	22,0	10,7%	26,0	10,5%
Total	206,2	100,0%	247,4	100,0%

Répartition de l'encours financier par type d'équipement

	sept-08		sept-09	
	Montant (MD)	%	Montant (MD)	%
Matériel de transport lourd	44,8	21,7%	43,8	17,7%
Matériel de transport léger	80,3	38,9%	112,4	45,4%
Matériel industriel	16,8	8,1%	15,5	6,3%
Matériel médical	19,5	9,5%	21,2	8,6%
Matériel de BTP	23,8	11,5%	37,9	15,3%
Immobilier	15,5	7,5%	13,7	5,5%
Autres	5,5	2,7%	2,9	1,2%
Total	206,2	100,0%	247,4	100,0%

• Indicateurs d'activité trimestriels arrêtés au 30/09 /2009 :

En (mD)

	Troisième trimestre			Cumul à la fin du 3ème trimestre			Exercice 2008 (1)
	2 009	2 008	variation	2 009	2 008	variation	
Total Approbations (2)	45 272	40 960	10,5%	153 844	143 315	7,3%	155 486
sous total Approbations Mobilières	42 624	36 852	15,7%	148 007	135 767	9,0%	148 239
Agriculture	6 500	6 285	3,4%	18 986	19 456	-2,4%	22 089
Batiments & travaux publics	6 287	9 772	-35,7%	20 063	27 384	-26,7%	29 627
Industrie	3 405	2 450	39,0%	17 705	13 748	28,8%	14 625
Service et commerce	24 445	16 056	52,2%	72 962	59 086	23,5%	64 155
Tourisme	1 987	2 289	-13,2%	18 291	16 093	13,7%	17 743
sous total Approbations Immobilières	2 648	4 108	-35,5%	5 837	7 548	-22,7%	7 247
Agriculture					60	-100,0%	26
Batiments & travaux publics				134	555	-75,9%	525
Industrie		300	-100,0%	1 250	1 965	-36,4%	1 800
Service et commerce	2 648	3 808	-30,5%	4 173	4 928	-15,3%	4 856
Tourisme				280	40	600,0%	40
Total Mises en Force (2)	49 206	32 064	53,5%	132 482	104 121	27,2%	137 967
Sous total Mises en Force Mobilières	47 946	32 064	49,5%	128 203	103 731	23,6%	135 211
Agriculture	5 096	5 213	-2,2%	17 843	16 885	5,7%	21 975
Batiments & travaux publics	6 965	5 580	24,8%	18 906	16 861	12,1%	24 867
Industrie	6 330	4 995	26,7%	15 297	11 262	35,8%	13 892
Service et commerce	24 826	13 013	90,8%	61 057	45 894	33,0%	58 544
Tourisme	4 729	3 263	44,9%	15 100	12 829	17,7%	15 933
sous total Mises en Force Immobilières	1 260			4 279	390	997,2%	2 756
Agriculture					26	-100,0%	26
Batiments & travaux publics				210			
Industrie				1 250			327
Service et commerce	1 260			2 534	324	682,1%	2 363
Tourisme				285	40	612,5%	40
Total des engagements				259 729	214 259	21,2%	216 978
Engagements courants				240 971	188 657	27,7%	198 282
Engagements classés				18 758	25 602	-26,7%	18 696
Taux des créances classées (3)				7,22%	11,95%	-39,6%	8,62%
Trésorerie nette				8 572	207	4041,1%	1 373
Ressources d'emprunts (4)				207 807	167 475	24,1%	170 537
Capitaux propres (5)				38 229	24 404	56,7%	34 404
Revenus Bruts de leasing (6)	34 056	28 661	18,8%	99 689	82 004	21,6%	114 507
Revenus Nets de leasing	6 796	5 622	20,9%	19 096	15 848	20,5%	21 802
Produits Nets de leasing (7)	4 154	3 078	35,0%	11 283	8 956	26,0%	12 437
Total des charges d'exploitation	1 210	1 112	8,8%	3 646	3 176	14,8%	4 509

(1) Données auditées

(2) Le cumul à la fin du troisième trimestre 2009 tient compte d'une actualisation des données du premier semestre.

(3) Le taux des créances classées est le rapport entre les engagements classés et le total engagement

(4) Les ressources d'emprunts sont constituées de l'encours en principal des emprunts courants et non courants

(5) Les capitaux propres sont déterminés compte non tenu du résultat de la période

(6) Les revenus bruts de leasing sont relatifs aux loyers HTVA des contrats de leasing.

Cette rubrique ne figure plus au niveau des états financiers et ce après les changements comptables intervenus en 2008.

(7) Les produits nets de leasing sont les revenus nets de leasing majorés des autres produits d'exploitation et des produits des placements et diminués des charges financières nettes.

Faits saillants:

L'activité de l'ATL s'est caractérisée au cours des 9 premiers mois de 2009 par rapport à la même période de 2008 par:

- Une progression du niveau des mises en force de 27,2%
- Une nette diminution du taux des créances accrochées même par rapport au 31/12/2008.
- Une progression des produits nets de leasing

A part les nouvelles informations concernant la description de l'activité au 30/06/2009 et au 30/09/2009, indiquées ci dessus, Arab Tunisian Lease estime qu'elle ne dispose, depuis la publication du document de référence « ATL 2009 » enregistré par le CMF le 28/08/2009 sous le n°09-007, d'aucune autre information nouvelle susceptible d'être portée à la connaissance du public, au titre du présent chapitre.

Chapitre 4 : PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE ET RESULTAT

4.1. Patrimoine de la société au 30/06/2009 :

4.1.1. Patrimoine immobilier :

- Etat des immobilisations propres corporelles et incorporelles au 30/06/2009 :

	Immobilisations brutes			Amortissements			Valeurs nettes au	
	Solde au 31/12/2008	Entrées 1sem 2009	Sorties 1sem 2009	Solde au 30/06/2009	Sorties 1sem 2009	Entrées 1sem 2009	Solde au 30/06/2009	31/12/2008
Logiciels informatiques	174 996	7 160	-	182 156	-	9 597	149 241	35 352
Total des immobilisations incorporelles	174 996	7 160	-	182 156	-	9 597	149 241	35 352
Terrains	14 250	-	-	14 250	-	-	-	14 250
Constructions	3 589 361	209 657	-8 000	3 791 018	-176	40 533	538 999	3 090 719
Matériel de transport	694 491	143 995	-58 233	780 253	-58 233	61 740	333 821	446 432
Autre matériel d'exploitation	4 055	-	-	4 055	-	161	3 175	880
Matériel informatique	340 018	18 629	-	358 647	-	11 964	317 038	41 609
Equipements de bureaux	364 231	18 194	-	382 425	-	16 355	281 241	101 184
Installations générales, agencements et aménagements divers	509 220	41 034	-	550 254	-	26 066	331 220	219 034
Immobilisations corporelles encours	166 002	-	-166 002	-	-	-	-	166 002
Total des immobilisations corporelles	5 681 628	431 509	-232 235	5 880 902	-58 409	156 819	1 805 495	4 075 407
Total des immobilisations corporelles et incorporelles en DT	5 856 624	438 669	-232 235	6 063 058	-58 409	166 416	1 954 736	4 108 322

- Principales acquisitions et cessions d'immobilisations propres postérieures au 30/06/2009 :

(En DT)

	Acquisition	Cession
Logiciel	5 465	0
Construction	10 976	0
Matériel de transport	0	61 300
Agencement et installations	1 961	0
Mobilier de Bureaux	550	0
Total	18 952	61 300

4.1.2. Immobilisations financières :

L'ATL détient un portefeuille titres composé au 30/06/2009 des participations suivantes :

(en Dinars)	Montant souscrit au 31/12/2008	Acquisition	Cession	Montant souscrit au 30/06/2009	Partie libérée	Provisions	Montant net au 30/06/2009
Participations directes	2 609 812	0	0	2 609 812	2 609 812	14 497	2 595 315
Arab Tunisian Invest-SICAF	166 055			166 055	166 055		166 055
SICAR INVEST	300 000			300 000	300 000		300 000
Union de Factoring	1 000 000			1 000 000	1 000 000		1 000 000
SARI	1 143 757			1 143 757	1 143 757	14 497	1 129 260
Participations dans le cadre de contrat de portage	1 442 135	500 000	375 325	1 566 810	1 472 254	217 244	1 255 010
NOUR EL KANTAOUI (Durée: 5 ans; Taux: 9%)	151 800			151 800	151 800	151 800	0
FLEXOPRINT (Durée: 3 ans avec délai de grâce de 2 ans; Taux: 7%)	67 000		67 000	0	0	0	0
NAWEL INTERPLASTIQUE (Durée: 4 ans; Taux: 5%)	40 000			40 000	40 000		40 000
DINDY (Durée: 5 ans; Taux 7,25%)	160 000			160 000	65 444	65 444	0
Hôtel Les Oliviers Palace (Durée: 5 ans; Taux: 5,5%)	133 335		66 665	66 670	66 670		66 670
BOUBBEL VACPA (Durée: 5 ans; Taux: 7%)	340 000		160 000	180 000	180 000		180 000
SOCOTRAP (Durée: 5 ans; Taux: 7%)	200 000			200 000	200 000		200 000
Société Tourisme Balnéaire et Saharien (Durée: 5 ans; Taux: 7%)	350 000		81 660	268 340	268 340		268 340
Immobilier de Carthage (durée : 4 ans, taux : 4,5%)	0	500 000		500 000	500 000		500 000
Placements rémunérés	1 800 000	0	0	1 800 000	1 800 000	0	1 800 000
COTIF SICAR (Durée: 5 ans; Taux: TMM+1,5%)	1 500 000			1 500 000	1 500 000		1 500 000
COTIF SICAR 2 (Durée: 5 ans; Taux: TMM+0,5%)	300 000			300 000	300 000		300 000
Placements en fonds de capital risque	5 065 000	2 625 000	1 161 500	6 528 500	6 528 500	0	6 528 500
SICAR INVEST	785 000		585 000	200 000	200 000		200 000
ATD SICAR	785 000		576 500	208 500	208 500		208 500
SENEB SICAR	50 000			50 000	50 000		50 000
PHENICIA SEED FUND	125 000	125 000		250 000	250 000		250 000
ATD SICAR	1 420 000			1 420 000	1 420 000		1 420 000
SICAR INVEST	500 000			500 000	500 000		500 000
ATD SICAR	1 400 000			1 400 000	1 400 000		1 400 000
ATD SICAR	0	2 500 000		2 500 000	2 500 000		2 500 000
Total des participations	10 916 947	3 125 000	1 536 825	12 505 122	12 410 566	231 741	12 178 825

- **Principales acquisitions et cessions d'immobilisations financières postérieures au 30/06/2009 :**

	(En DT)	
	Acquisition	Cession
Société Tourisme Balnéaire et Saharien		35 000
Total	0	35 000

4.1.3. Créances de leasing :

- **Créances de leasing :**

	(En DT)		
	Financement	Capital	Encours
Soldes au 31 Décembre 2008	469 774 258	261 032 542	208 741 716
Ajouts de la période :	79 250 190	53 372 842	25 877 348
-Anciens contrats	-	41 70 640	- 41 770 640
-Nouveaux contrats	77 736 905	11 429 371	66 307 534
-Relocations nouveaux contrats	1 513 285	172 831	1 340 454
Retraits de la période:	-27 560 125	-22 995 797	-4 564 328
-Cessions à la valeur résiduelle	-17 149 005	-17 122 592	-26 413
-Cessions anticipées	-7 436 025	-4 546 908	-2 889 117
-Cessions anticipées nouveaux contrats	-20 000	-1 303	-18 697
-Transfert (cessions)	-817 362	-523 133	-294 229
-Relocations	-2 137 733	-801 861	-1 335 872
Soldes au 30 Juin 2009	521 464 323	291 409 587	230 054 736

- **Répartition de l'encours par maturité :**

Maturité	Montant
Inférieur à un an	95 686 238
> 1 an & < 5 ans	131 531 099
Supérieur à 5 ans	2 837 399
Total en DT	230 054 736

4.1.4. Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2009 :

4.1.4.1. Bilan :

BILAN – ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)	Notes	30 Juin 2009	30 Juin 2008(*)	31 Décembre 2008
Liquidités et équivalents de liquidités	4	3 648 014	609 722	1 373 341
CREANCES SUR LA CLIENTELE				
Créances de leasing	5	230 054 736	190 966 998	208 741 716
Moins : provisions		-7 361 938	-5 392 185	-6 746 177
		222 692 798	185 574 813	201 995 539
Clients et comptes rattachés	6	10 795 436	13 058 164	10 494 731
Moins : provisions et agios réservés		-8 436 338	-10 132 958	-7 848 238
		2 359 098	2 925 206	2 646 493
Total des créances sur la clientèle		225 051 896	188 500 019	204 642 032
PORTEFEUILLE TITRES				
Immobilisations financières	7	12 410 566	11 252 390	10 822 390
Moins : provisions		-231 741	-355 970	-355 970
		12 178 825	10 896 420	10 466 420
VALEURS IMMOBILISEES				
Immobilisations propres	8	6 063 058	5 693 495	5 856 624
Moins : amortissements		-1 954 736	-1 764 631	-1 846 728
		4 108 322	3 928 864	4 009 896
AUTRES ACTIFS				
Autres actifs	9	12 474 061	10 254 357	11 353 203
Moins : provisions		-281 474	-283 271	-281 890
		12 192 587	9 971 086	11 071 313
TOTAL DES ACTIFS		257 179 644	213 906 111	231 563 002

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2009	30 Juin 2008(*)	31/12/2008
PASSIFS				
Concours bancaires et autres passifs financiers	10	1 401 226	2 509 697	2 100
Dettes envers la clientèle	11	2 428 651	2 278 607	1 457 774
Emprunts et ressources spéciales	12	187 485 230	159 947 082	174 841 940
Fournisseurs et comptes rattachés	13	22 277 682	19 664 804	12 379 109
Autres passifs	14	2 439 797	2 465 773	3 152 630
Total des passifs		216 032 586	186 865 963	191 833 553
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		17 000 000	10 000 000	17 000 000
Réserves		20 475 409	14 023 859	17 023 859
Résultats reportés		754 040	380 197	380 197
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 229 449	24 404 056	34 404 056
Résultat de l'exercice		2 917 609	2 636 092	5 325 393
Total des capitaux propres avant affectation	15	41 147 058	27 040 148	39 729 449
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		257 179 644	213 906 111	231 563 002

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

4.1.4.2. Etat de résultat :

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2009	30 Juin 2008(*)	31/12/2008
Revenus de leasing		12 236 885	10 205 354	21 802 155
Intérêts de retard et autres produits d'exploitation		350 997	288 852	569 067
Variation des produits réservés		-103 005	36 910	22 243
Variation des intérêts de retards réservés		-63	22 803	23 520
Total des produits d'exploitation	16	12 484 814	10 553 919	22 416 985
Charges financières nettes	17	-5 511 636	-4 878 211	-10 460 767
Produits des placements	18	199 032	251 839	480 658
Total des revenus nets de leasing		7 172 210	5 927 547	12 436 876
Charges de personnel	19	1 299 901	1 047 408	2 285 466
Autres charges d'exploitation	20	896 309	784 093	1 726 880
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	21	264 166	234 769	496 349
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	22	976 148	500 000	1 226 661
Total des charges d'exploitation		3 436 524	2 566 271	5 735 356
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 735 686	3 361 276	6 701 520
Autres gains ordinaires		94 576	104 634	253 802
Autres pertes ordinaires		-83 129	-81 626	-113 206
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 747 133	3 384 284	6 842 116
Impôt sur les sociétés		-829 524	-748 192	-1 516 723
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	23	2 917 609	2 636 092	5 325 393

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

4.1.4.3. Etat de flux de trésorerie :

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2009	30 Juin 2008(*)	31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE				
LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements clients		80 369 834	62 801 464	136 097 671
Décaissements leasing		-77 483 032	-63 374 226	-147 192 324
Encaissements autres que leasing	25	381 500	104 793	170 868
Décaissements autres que leasing	26	-1 654 881	-1 175 958	-2 792 244
Décaissements personnel	27	-704 928	-621 494	-1 260 938
Intérêts payés	28	-6 064 902	-5 055 224	-9 224 046
Intérêts perçus	29	334 365	122 960	208 670
Impôts et taxes payés à l'Etat	30	-3 007 246	-2 162 319	-4 370 011
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		-7 829 290	-9 360 004	-28 362 355
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations propres	31	-314 971	-348 106	-542 502
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres		36 219	104 700	105 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-3 125 000	-1 950 000	-1 950 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		1 353 212	545 600	1 024 454
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-2 050 540	-1 647 806	-1 363 048
Encaissement dividendes et autres distributions		-1 713 999	-1 593 865	-1 526 471
Encaissements provenant des emprunts	32	74 000 000	51 061 649	116 549 431
Remboursement des emprunts	33	-61 530 626	-43 572 266	-85 452 092
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		10 755 375	5 895 517	29 570 868
Variation de trésorerie		875 545	-5 112 293	-154 536
Trésorerie au début de l'exercice	4 & 10	1 371 241	3 212 318	1 695 367
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 & 10	2 246 788	-1 899 975	1 371 241

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

4.1.4.4. Tableau des engagements hors bilan :

(En DT)

	30 Juin 2009	30 Juin 2008	31/12/2008
1. ENGAGEMENTS DONNES			
- Accords de financement prêts à mettre en force	4 950 121	3 179 131	18 931 681
- Autres Engagements donnés	694 330	-	615 942
- Traités de garanties sur crédit CITIBANK	16 000 000		11 500 000
Total	21 644 451	3 179 131	31 047 623
2. ENGAGEMENTS RECUS			
- Hypothèques reçues	11 865 804	9 384 338	10 034 603
- Dépôts affectés	1 200 000	1 200 000	1 200 000
- Intérêts à échoir sur crédits leasing	25 921 036	28 449 736	24 438 946
Total	38 986 840	39 034 074	35 673 549
3. ENGAGEMENTS RECIPROQUES			
- Crédits consentis non encore versés	1 698 269	951 866	633 615
- Opérations de portage	1 730 580	1 890 115	999 084
Total	3 428 849	2 841 981	1 632 699

4.1.5. Notes aux états financiers arrêtés au 30/06/2009 :

Note 1 – Présentation 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 fixée 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 30/06/2009, comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en Dinars	% du capital et des droits de vote
Arab Tunisian Bank	4 719 121	4 719 121	27,76%
Société Ennakl	1 813 505	1 813 505	10,67%
Banque Nationale Agricole	1 700 000	1 700 000	10,00%
SPDIT SICAF	798 150	798 150	4,70%
Mr Mohamed Sadok DRISS	637 500	637 500	3,75%
SEFINA SICAF	637 500	637 500	3,75%
Pireco Petroleum Industriel	510 000	510 000	3,00%
Autres actionnaires	6 184 224	6 184 224	36,38%
Total	17 000 000	17 000 000	100%

Note 2 – Respect des normes comptables tunisiennes, bases de mesure et principes comptables spécifiques:

Les états financiers de l'ATL sont arrêtés au 30 juin 2009 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%

1. 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 financement tels que définis par la norme comptable n° 41 relative aux contrats de location sont portés à l'actif de 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.

2. 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). A partir du 31 décembre 2008, l'ATL a opté à la classification des relations dont leur impayé dépasse 10% de leur engagement à la classe supérieure qui suit celle découlant de la classification normale selon les critères précités.

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).

3. 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.

4. Titres de participation :

Les prises de participation sont initialement comptabilisées au coût, frais d'acquisition 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.

5. 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.

6. 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 fond national de garantie géré par la Compagnie de réassurances « Tunis – Ré ».

A partir de décembre 2006, 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.

7. Présentation des états financiers :

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de l'ATL et des résultats de ses opérations, la société a opté, à partir de 2008, pour la présentation des éléments du bilan selon leur nature par rapport à l'activité de leasing en privilégiant l'ordre décroissant de liquidité. Cette présentation est inspirée de celle prescrite par la norme sectorielle bancaire NCT 21 relative à la « Présentation des états financiers des établissements bancaires ». Dans un objectif de comparabilité, les données du premier semestre 2008 ont été retraitées en pro forma.

Note 3 - Faits marquants de la période :

Les faits marquants du premier semestre de 2008 se résument comme suit :

1. Une amélioration des revenus nets de leasing qui ont passé de 5 928 KDT en juin 2008 à 7 172 KDT en juin 2009, soit une augmentation de 1245 KDT (21%) due principalement à

l'accroissement des produits d'exploitation.

2. Un bénéfice net de 2 918 KDT en juin 2009 contre un bénéfice de 2 636 KDT en juin 2008, enregistrant ainsi un accroissement de 282 KDT (11%).

3. L'émission d'un emprunt obligataire pour une valeur de 30 000 mDT.

Note 4 - Liquidités et équivalents de liquidités:

	Solde au 30 Juin 2009	Solde au 30 Juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
Banques	3 645 759	604 222	1 345 514
Caisses	2 255	5 500	27 827
TOTAL EN DT	3 648 014	609 722	1 373 341

Note 5 – Créances de leasing

(en DT)

	Financement	Capital	Encours
Soldes au 31 Décembre 2008	469 774 258	261 032 542	208 741 716
Ajouts de la période :	79 250 190	53 372 842	25 877 348
- Anciens contrats	-	41 770 640	41 770 640
- Nouveaux contrats	77 736 905	11 429 371	66 307 534
- Relocations nouveaux contrats	1 513 285	172 831	1 340 454
Retraits de la période :	-27 560 125	-22 995 797	-4 564 328
- Cessions à la valeur résiduelle	-17 149 005	-17 122 592	-26 413
- Cessions anticipées	-7 436 025	-4 546 908	-2 889 117
- Cessions anticipées nouveaux contrats	-20 000	-1 303	-18 697
- Transfert (cessions)	-817 362	-523 133	-294 229
- Relocations	-2 137 733	-801 861	-1 335 872
Soldes au 30 Juin 2009	521 464 323	291 409 587	230 054 736

Note 5-1 : Répartition de l'encours par maturité

Maturité	Montant
Inférieur à un an	95 686 238
>1 an & < 5 ans	131 531 099
Supérieur à 5 ans	2 837 399
Total en DT	230 054 736

Note 6 – Clients et comptes rattachés

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
Valeur brute :	12 084 683	14 173 374	11 704 539
- Créances ordinaires	10 779 156	11 980 929	9 490 453
- Créances - assurance matériel en leasing	260 337	417 510	571 454
- Client - factures à établir	144 970	1 113 671	27 277
- Chèque à l'encaissement	900 220	661 264	1 615 355
Provisions, agios et intérêts réservés :	-8 436 338	-10 132 958	-7 848 238
- Provisions pour dépréciation	-7 150 120	-8 721 302	-6 665 089
- Agios et intérêts réservés	-1 286 218	-1 411 656	- 1 183 149
- Intérêts échus différés	-1 289 247	-1 115 210	-1 209 808
TOTAL EN DT	2 359 098	2 925 206	2 646 493

Note 7 – Immobilisations financières

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
Titres de participation	12 178 825	10 896 420	10 466 420
- Montant brut	12 410 566	11 252 390	10 822 390
- Moins : provisions	-231 741	-355 970	-355 970
Total en DT	12 178 825	10 896 420	10 466 420

Note 7-1 – Immobilisations financières (suite)

PARTICIPATIONS	Nombre d'actions	valeur nominale	Montant brut	Provisions	Montant net
PARTICIPATIONS DIRECTES :			2 609 812	-14 497	2 595 315
- ARAB TUNISIAN INVEST -SICAF	20 000	10	166 055	-	166 055
- SARI	9 900	100	1 143 757	-14 497	1 129 260
- UNIFACTOR	200 000	5	1 000 000	-	1 000 000
- SICAR INVEST	-	-	300 000	-	300 000
CONVENTIONS DE PORTAGE :			1 472 254	-217 244	1 255 010
- SOCIETE NOUR EL KANTAOUI	1 518	100	151 800	-151 800	-
- SOCIETE DINDY	-	-	65 444	- 65 444	-
- SOCIETE BOUJBEL VACPA	-	100	180 000	-	180 000
- SOCIETE NAWEL INTERPLASTIC	1 000	100	40 000	-	40 000
- SOCIETE SOCOTRAP	2 000	100	200 000	-	200 000
- HOTEL LES OLIVIERS	-	5	66 670	-	66 670
- LA SOCIETE TOURISME BALNEAIRE ET SAHARIEN	26 834	10	268 340	-	268 340
- L'IMMOBILIER DE CARTHAGE	-	-	500 000	-	500 000
FONDS DONNES EN GESTION POUR COMPTE :			6 528 500	-	6 528 500
- SICAR INVEST	-	-	200 000	-	200 000
- SICAR INVEST	-	-	500 000	-	500 000
- SENED SICAR	-	-	50 000	-	50 000
- ATD SICAR	-	-	1 400 000	-	1 400 000
- ATD SICAR	-	-	208 500	-	208 500
- PHENICIA SEED FUND	-	-	250 000	-	250 000
- ATD SICAR	-	-	1 420 000	-	1 420 000
- ATD SICAR	-	-	2 500 000	-	2 500 000
PLACEMENTS REMUNERES :			1 800 000	-	1 800 000
- COTIF SICAR	-	-	1 800 000	-	1 800 000
TOTAL GENERAL			12 410 566	-231 741	12 178 825

Note 8 - Immobilisations propres corporelles et incorporelles

	Immobilisations brutes				Amortissements				Valeurs nettes au		
	Soldes au	Entrées	Sorties	Soldes au	Soldes au	Entrées	Sorties	Soldes au	30/06/2009	30/06/2009	31/12/2008
	31/12/2008	1sem 2009	1sem 2009	30/06/2009	31/12/2008	1sem 2009	1sem 2009	30/06/2009			
Logiciels informatiques	174 996	7 160	-	182 156	139 644	9 597	-	149 241	32 915	32 915	35 352
Total des immobilisations incorporelles	174 996	7 160	-	182 156	139 644	9 597	-	149 241	32 915	32 915	35 352
Terrains	14 250	-	-	14 250	-	-	-	-	14 250	14 250	14 250
Constructions	3 589 361	209 657	-8 000	3 791 018	498 642	40 533	-176	538 999	3 252 019	3 252 019	3 090 719
Matériel de transport	694 491	143 995	-58 233	780 253	330 314	61 740	-58 233	333 821	446 432	446 432	364 177
Autre matériel d'exploitation	4 055	-	-	4 055	3 014	161	-	3 175	880	880	1 041
Matériel informatique	340 018	18 629	-	358 647	305 074	11 964	-	317 038	41 609	41 609	34 944
Equipements de bureaux	364 231	18 194	-	382 425	264 886	16 355	-	281 241	101 184	101 184	99 345
Installations générales, agencements et aménagements divers	509 220	41 034	-	550 254	305 154	26 066	-	331 220	219 034	219 034	204 066
Immobilisations corporelles encours	166 002	-	-166 002	-	-	-	-	-	-	-	166 002
Total des immobilisations corporelles	5 681 628	431 509	-232 235	5 880 902	1 707 084	156 819	-58 409	1 805 495	4 075 407	4 075 407	3 974 544
Total des immobilisations corporelles et incorporelles en DT	5 856 624	438 669	-232 235	6 063 058	1 846 728	166 416	-58 409	1 954 736	4 108 322	4 108 322	4 009 896

Note 9 – Autres actifs

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
Instrument de couverture contre le risque de change	6 153 819	5 621 592	5 466 886
Intérêts courus :	169 449	216 135	253 903
- Montant brut	263 308	309 994	347 762
- Moins : provisions	-93 859	-93 859	-93 859
Prêts au personnel :	350 859	375 973	375 524
- Montant brut	350 859	411 903	375 524
- Moins : provisions	-	-35 930	-
Dépôts et cautionnements	6 000	6 000	6 000
Charges à répartir	550 904	451 203	476 051
Etat (actif) :	4 702 502	2 987 883	4 171 651
- Acomptes provisionnels	447 213	278 576	835 729
- Report de TVA	4 252 234	2 701 294	3 330 308
- Retenues à la source	12 075	17 033	14 634
- Moins : provisions	-9 020	-9 020	-9 020
Personnel et comptes rattachés :	96 761	83 877	76 106
- Prêts à moins d'un an	97 580	87 983	79 582
- Avances et acomptes	4 426	4 484	1 769
- Moins : provisions	-5 245	-8 590	-5 245
Autres débiteurs :	15 719	546	1 503
- Avance à Unifactor	92 478	92 478	92 478
- Moins : provisions	-92 478	-92 478	-92 478
- Autres débiteurs divers	96 591	43 940	82 791
- Moins : provisions	-80 872	-43 394	-81 288
Comptes de régularisation actif :	146 574	227 877	243 689
- Produits à recevoir	51 110	143 660	193 654
- Charges constatées d'avance	95 464	84 217	50 035
TOTAL EN DT	12 192 587	9 971 086	11 071 313

Note 10 – Concours bancaires et autres passifs financiers

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
Concours bancaires	1 401 226	2 509 697	2 100
TOTAL EN MDT	1 401 226	2 509 697	2 100

Note 11 – Dettes envers la clientèle

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
Avances et acomptes reçus des clients	2 328 651	2 178 607	1 357 774
Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle	100 000	100 000	100 000
TOTAL EN MDT	2 428 651	2 278 607	1 457 774

Note 12 - Emprunts :

	MONTANTS AU 30 JUIN 2009				MONTANTS AU 31 DECEMBRE 2008				
	Emprunts courants		Emprunts non courants		Emprunts courants		Emprunts non courants		
	Principal	Intérêts courus	Total	Total Général	Principal	Intérêts courus	Total	Total Général	
Emprunts obligataires	9 000 000	2 860 810	11 860 810	125 860 810	28 000 000	3 717 072	31 717 072	84 000 000	115 717 072
Emprunts auprès d'établissements financiers étrangers (crédits directs):	6 639 101	281 424	6 920 525	42 049 499	5 676 510	322 080	5 998 590	37 860 242	43 858 832
- Crédit direct-BEI	6 121 054	240 094	6 361 148	40 262 583	4 803 642	245 589	5 049 232	36 551 127	41 600 357
- Crédit rétrocédé par l'Etat-EXIMBANK	354 746	33 995	388 741	1 452 979	709 492	63 626	773 118	1 064 238	1 837 356
- Crédit rétrocédé par l'Etat- BIRD	163 301	7 335	170 636	333 938	163 376	12 865	176 241	244 877	421 119
Emprunts auprès d'établissements financiers tunisiens :	16 375 000	59 827	16 434 827	16 434 827	15 000 000	109 891	15 109 891	-	15 109 891
- CITI BANK	16 000 000	59 483	16 059 483	16 059 483	11 500 000	92 985	11 592 985	-	11 592 985
- Certificat de leasing	-	-	-	-	2 000 000	14 851	2 014 851	-	2 014 851
- ABC	375 000	344	375 344	375 344	1 500 000	2 055	1 502 055	-	1 502 055
Total des emprunts bancaires	23 014 101	341 251	23 355 352	58 484 326	20 676 510	431 971	21 108 481	-	58 968 723
Commission Tunis Re	-	146 429	146 429	146 429	-	156 145	-	-	156 145
Billets de trésorerie	3 000 000	-6 335	2 993 665	2 993 665	-	-	-	-	-
Total en DT	32 014 101	3 348 490	35 216 162	187 485 230	48 676 510	4 305 188	52 825 553	84 000 000	174 841 940

Note 13 – Fournisseurs et comptes rattachés :

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Fournisseurs de leasing :	21 348 755	18 928 426	11 288 175
- Fournisseurs ordinaires	6 436 438	3 833 620	1 766 908
- Fournisseurs effets à payer	14 912 317	15 094 806	9 521 267
Autres fournisseurs :	928 927	736 378	1 090 934
- BIAT Assurance	149 639	210 768	209 910
- Assurance SALIM	652 054	301 487	681 121
- Assurance LLOYD	1 466	30 223	-
- Divers fournisseurs	125 768	193 900	199 903
TOTAL EN DT	22 277 682	19 664 804	12 379 109

Note 14 - Autres passifs

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Etat impôts et taxes :	1 133 476	1 010 981	1 722 603
- Impôt sur les sociétés	829 524	748 192	1 516 723
- Autres impôts et taxes	303 952	262 789	205 880
Personnel :	438 056	426 286	509 718
- Bonus et primes de bilan à payer	353 962	337 649	457 690
- Congés à payer	84 094	88 637	52 028
Créditeurs divers	274 812	504 137	244 336
Autres charges à payer	181 307	178 267	315 743
Organismes de sécurité sociale	194 821	168 249	142 905
Compte d'attente passif	8 004	8 004	8 004
Provisions pour risques et charges	209 321	169 849	209 321
TOTAL EN DT	2 439 797	2 465 773	3 152 630

Note 15 - Tableau de mouvements des capitaux propres

(En DT)

	Capital social	Réserve légale	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total en DT
Soldes au 31 décembre 2008	17 000 000	1 000 000	16 023 859	380 197	5 325 393	39 729 449
Affectation du résultat de l'exercice 2008	-	285 280	3 166 270	1 873 843	-5 325 393	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2008	-	-	-	-1 500 000	-	-1 500 000
Bénéfice de l'exercice 2008	-	-	-	-	2 917 609	2 917 609
Soldes au 30 juin 2009	17 000 000	1 285 280	19 190 129	754 040	2 917 609	41 147 058

Note 15-1 - Résultat par action

	Montants en dinars
Bénéfice au 30 juin 2008	2 636 092
Bénéfice au 30 juin 2009	2 917 609
Nombre d'actions au 30 juin 2009	17 000 000
Bénéfice par action du premier semestre 2008	0,264
Bénéfice par action du premier semestre 2009	0,172

Note 16 - Produits d'exploitation

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Revenus de leasing :	12 236 885	10 205 354	21 802 155
- Revenus nets de leasing	11842118	9 923 125	21 238 985
- Produits sur cession des immobilisations en leasing	216 089	132 489	259 348
- Frais de dossiers	134 317	118 115	234 424
- Frais de rejet	44 361	31 625	69 398
Intérêts de retard et autres produits d'exploitation :	350 997	288 852	569 067
- Intérêts de retard	251 084	178 618	379 850
- Produits accessoires	13 044	25 620	52 080
- Autres produits d'exploitation	86 869	84 614	137 137
Régularisations des revenus :	-103 068	59 713	45 763
- Variation des produits réservés	-103 005	36 910	22 243
- Variation des intérêts de retard réservés	-63	22 803	23 520
TOTAL EN DT	12 484 814	10 553 919	22 416 985

Note 17 – Charges financières nettes

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Intérêts sur emprunts obligataires	3 717 258	2 809 278	6 490 733
Intérêts sur crédits bancaires	1 643 333	1 814 390	3 616 335
Intérêts intercalaires	33 640	116 595	131 388
Intérêts sur billets de trésorerie	11 909	107 620	122 892
Intérêts sur certificats de leasing	71 128	-	14 851
Commissions et frais sur émission d'emprunts	-	974	7 361
Intérêts sur comptes courants	34 368	29 355	77 207
TOTAL EN DT	5 511 636	4 878 211	10 460 767

Note 18 – Produits des placements

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Intérêts de portage	45 637	50 639	94 580
Revenus des certificats de dépôts	-	-	9 226
Revenus des pensions à terme	6 111	-	4 521
Dividendes	49 596	74 394	74 394
Revenus des fonds gérés	51 110	76 266	193 654
Revenus des placements gérés (COTIF)	36 578	42 540	85 221
Jetons de présence	10 000	8 000	19 062
TOTAL EN DT	199 032	251 839	480 658

Note 19 - Charges du personnel

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Salaires et compléments de salaires	711 271	617 031	1 417 719
Bonus et prime de bilan	259 241	181 351	381 030
Charges sociales	220 289	178 426	349 211
Autres charges du personnel	109 101	70 600	137 506
TOTAL EN DT	1 299 901	1 047 408	2 285 466

Note 20 – Autres charges d'exploitation

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Honoraires et autres rémunérations	285 952	242 006	489 563
Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.)	100 614	125 183	236 575
Impôts et taxes	113 951	101 433	199 816
Publicité, publications et relations publiques	87 481	68 588	259 597
Frais postaux et de télécommunication	29 691	43 166	92 101
Services bancaires et assimilés	131 044	59 779	128 743
Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage	43 555	47 747	106 215
Cotisations APB	35 454	5 451	10 902
Loyers et charges locatives	19 180	17 203	34 406
Frais de gestion des valeurs mobilières	6 424	3 500	44 015
Autres charges d'exploitation	42 963	70 037	124 947
TOTAL EN DT	896 309	784 093	1 726 880

Note 21 – Dotations aux amortissements

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	9 597	6 806	17 649
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 56 819	149 451	303 410
Dotations aux résorptions des charges à répartir	97 750	78 512	175 290
TOTAL EN DT	264 166	234 769	496 349

Note 22 - Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	3 774 319	500 000	5 262 445
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	-2 673 526	-	-4 078 057
Résultat de la radiation des créances :	-	-	4 181
- Pertes sur créances radiées	-	-	1 633 250
- Reprise des provisions sur créances radiées	-	-	-1 386 610
- Reprise des agios réservés sur créances radiées	-	-	-241 490
- Reprise des intérêts réservés sur créances radiées	-	-	-969
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres	-124 229	-	-
Reprises sur provisions pour dépréciation d'autres actifs courants	-416	-	-1 380
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	39 472
TOTAL EN DT	976 148	500 000	1 226 661

Note 23 - Tableau des soldes Intermédiaires de Gestion

(Montants exprimés en dinars)

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
Revenus de leasing	12 236 885	10 205 354	21 802 155
Revenus nets de leasing	12 236 885	10 205 354	21 802 155
Intérêts de retard et autres produits d'exploitations	350 997	288 852	569 067
Variation des produits réservés	-103 005	36 910	22 243
Variation des intérêts de retard réservés	-63	22 803	23 520
Charges financières nettes	-5 511 636	-4 878 211	-10 460 767
MARGE COMMERCIALE (PNB)	6 973 178	5 675 708	11 956 218
Produits des placements	199 032	251 839	480 658
Charges de personnel	-1 299 901	-1 047 408	-2 285 466
Autres charges d'exploitation	-896 309	-784 093	-1 726 880
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	4 976 000	4 096 046	8 424 530
Autres gains ordinaires	94 576	104 634	253 802
Dotations aux amortissements sur immobilisations propres	-264 166	-234 769	-496 349
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle et résultat de radiation des créances	-976 148	-500 000	-1 226 661
Autres pertes ordinaires	-83 129	-81 626	-113 206
Impôt sur les sociétés	-829 524	-748 192	-1 516 723
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 917 609	2 636 092	5 325 393

Note 24 - Tableau des engagements hors bilan

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
1. ENGAGEMENTS DONNES			
- Accords de finacement prêts à mettre en force	4 950 121	3 179 131	18 931 681
- Autres Engagements donnés	694 330	-	615 942
- Traités de garanties sur crédit CITIBANK	16 000 000	-	11 500 000
Total en DT	21 644 451	3 179 131	31 047 623
2. ENGAGEMENTS RECUS			
- Hypothèques reçues	11 865 804	9 384 338	10 034 603
- Dépôts affectés	1 200 000	1 200 000	1 200 000
- Intérêts à échoir sur crédits leasing	25 921 036	28 449 736	24 438 946
Total en DT	38 986 840	39 034 074	35 673 549
3. ENGAGEMENTS RECIPROQUES			
- Crédits consentis non encore versés	1 698 269	951 866	633 615
- Opérations de portage	1 730 580	1 890 115	999 084
Total en DT	3 428 849	2 841 981	1 632 699

Note 25 - Encaissements autres que Leasing

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
- Divers encaissements	381500	104 793	170 868
Total en DT	381 500	104 793	170 868

Note 26- Décaissements autres que Leasing

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
- Frais et commissions bancaires sur encaissement ou retour	88 160	56 479	136 089
- Frais et commissions divers sur emprunts obligataires	178 080	180 369	354
- Divers décaissements	1 176 917	905 846	2 496 528
- Enregistrement	211 724	33 264	159 273
Total en DT	1 654 881	1 175 958	2 792 244

Note 27- Décaissements personnel

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
- Crédits	42 901	54 858	124 974
- Salaires	662 027	566 636	1 135 964
Total en DT	704 928	621 494	1 260 938

Note 28 - Intérêts payés

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
- Agios débiteurs	893	38 263	77 813
-Intérêts sur Billets de Trésorerie	100 574	136 229	41 998
-Intérêts sur crédit BEI	1 277 065	894 704	1 936 013
- Intérêts sur crédits MT	438 046	623 167	793 486
- Intérêts sur emprunts obligataires	4 185 592	3 276 530	6 227 208
- Intérêts sur crédit EXIM	50 995	69 903	131 096
- Intérêts sur crédit BIRD	11 737	16 432	16 432
Total en DT	6 064 902	5 055 227	9 224 046

Note 29 - Intérêts perçus

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
- Agios créditeurs	23 296	24 241	44 331
- Intérêts sur placement	263 988	-	-
- Intérêts sur portage	46 734	98 720	164 339
- Autres intérêts	347	-	-
Total en DT	334 365	122 961	208 670

Note 30- Impôts et taxes payés à l'Etat

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
- Acomptes provisionnels	434 228	252 345	787 404
- Déclaration Impôt sur les sociétés	675 380	316 044	316 044
- Déclarations CNSS	259 901	194 546	476 398
- Déclarations mensuelles d'impôt	1 628 867	1 393 525	2 782 588
- Autres	8 871	5 860	7 578
Total en DT	3 007 246	2 162 319	4 370 011

Note 31- Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations propres

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
- Construction	98 243	-	175 240
- Logiciels	8 322	-	-
- Agencements, Aménagements et installations	16 635	32 031	25 695
- Matériel informatique	20 668	62 485	79 127
- Matériel de transport	151 641	249 908	249 908
- Matériel et mobilier de bureau	19 460	3 682	12 533
Total en DT	314 971	348 106	542 502

Note 32- : Encaissements provenant des emprunts

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
- Encaissement billet de trésorerie	7 000 000	18 061 649	23 049 431
- Encaissement certificat de leasing	5 000 000		12 000 000
- Encaissement crédit BEI	-	-	-
- Encaissement crédit MT	32 000 000	3 000 000	26 500 000
- Encaissement emprunts obligataires	30 000 000	30 000 000	55 000 000
Total en DT	74 000 000	51 061 649	116 549 431

Note 33- : Remboursement des emprunts

	Solde au	Solde au	Solde au
	30 juin 2009	30 juin 2008	31 décembre 2008
- Remboursement Billets de Trésorerie	4 000 000	19 805 105	27 422 344
- Remboursement certificat de leasing	7 000 000	-	-
- Remboursement crédit BIRD	81 651	81 651	177 484
- Remboursement crédit BEI	2 014 759	1 061 536	2 365 782
- Remboursement crédit MT	28 664 630	13 242 239	36 750 000
- Remboursement emprunts obligataires	19 414 840	9 026 940	18 026 990
- Remboursement crédit EXIM	354 746	354 746	709 492
Total en DT	61 530 626	43 572 217	85 452 092

4.1.6. Notes complémentaires et rectificatives aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009 :

4.1.6.1. Classement des actifs en fonction des risques encourus et engagements financiers :

Rubrique	Engagements	Ajustements	Quotité	RISQUE ENCOURUS
Liquidités et équivalents de liquidités	3 648 014	0	20%	729 152
Caisse	2 255		0%	0
Placements auprès des banques tunisiennes	3 645 759		20%	729 152
Créances sur la clientèle	225 051 896	-3 849 457	95%	214 394 560
Créances de Leasing nettes	222 692 798	0	97%	215 469 249
Encours immobilier	16 324 205		50%	8 162 103
Encours mobilier	212 032 262		100%	212 032 262
Immobilisations en cours (immobilier)	0		50%	0
Immobilisations en cours (mobilier)	1 698 269		100%	1 698 269
Provisions sur encours immobilier	-1 877 107		50%	-938 554
Provisions sur encours mobilier	-5 484 831		100%	-5 484 831
Clients et comptes rattachés nets	2 359 098	-3 849 457	-46%	-1 074 689
Impayés (immobilier)	4 302 521	-1 536 401	50%	1 383 060
Impayés (mobilier)	6 477 455	-2 313 056	100%	4 164 399
Avances sur assurance immobilier	0		50%	0
Avances sur assurance mobilier	260 337		100%	260 337
Couverture sur impayés (immobilier)	-3 597 459		50%	-1 798 730
Couverture sur impayés (mobilier)	-4 838 878		100%	-4 838 878
Valeurs à l'encaissement (immobilier)	0		50%	0
Valeurs à l'encaissement (mobilier)	900 220		100%	900 220

Rubrique	Engagements	Ajustements	Quotité	RISQUE ENCOURUS
Quote-part Produits constatés d'avance net (immobilier)	0		50%	0
Quote-part Produits constatés d'avance net (mobilier)	-1 289 247		100%	-1 289 247
Autres créances	144 150		100%	144 150
Provision sur autres créances	0		100%	0
Immobilisations financières nettes	12 178 825	0	100%	12 178 825
Portefeuille de participations	12 410 566		100%	12 410 566
Provisions	-231 741		100%	-231 741
Immobilisations utilisées par la société nettes	4 075 407	0	100%	4 075 407
Immobilisations incorporelles nettes	32 915	0	100%	32 915
Autres actifs nets	12 192 587	0	6%	776 342
Opérations avec l'Etat	4 711 522		0%	0
Débiteurs divers	437 649		100%	437 649
Provisions sur débiteurs divers	-187 615		100%	-187 615
Instrument de couverture contre le risque de change	6 153 819		0%	0
Intérêts courus	169 448		100%	169 448
Autres Immobilisations financières	356 859		100%	356 859
Provisions sur autres immobilisations financières	0		100%	0
Charges à répartir	550 904	0	0%	0
TOTAL ACTIFS	257 179 644	-3 849 457	90%	232 187 200
Contrats signés non mis en force (immobilier)	0		50%	0
Contrats signés non mis en force (mobilier)	6 648 390		100%	6 648 390
Autres engagements hors bilan	0		50%	0
ENGAGEMENTS HORS BILAN	6 648 390	0	100%	6 648 390
TOTAL GENERAL	263 828 038	-3 849 457	91%	238 835 591

4.1.6.2. Ratio de couverture des risques au 30 Juin 2009:

(En DT)

RUBRIQUES	MONTANTS
I- FONDS PROPRES NETS DE BASE	
1- FONDS PROPRES DE BASE	41 147 056
1/ Capital ou dotation	17 000 000
2/ Réserves hors réserves de réévaluation	20 475 409
3/ Fonds social constitué par affectation du résultat	
4/ Report a nouveau créditeur	686 699
5/ Résultats non distribués de l'exercice ou arrêtés a des dates intermédiaires	2 917 607
6/ Provisions non affectées à des risques ou des charges probables	
7/ Effets Modifications Comptables	67 341
2- ELEMENTS A DEDUIRE	2 050 904
1/ Part non libérée du capital ou de la dotation non versée	
2/ Rachat par la banque de ses propres titres	0
3/ Report a nouveau débiteur	
4/ Résultats déficitaires en instance d'approbation	
5/ Non valeurs nettes de résorptions	550 904
6/ Provisions requises et non constituées	
7/ Dividendes à distribuer	1 500 000
3- FONDS PROPRES NETS DE BASE (1-2)	39 096 152
II- FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES	
1- FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES DE PREMIER NIVEAU	0
1/ Réserves de réévaluation	
2/ Subventions non remboursables	
3/ Réserves latentes sur les opérations de leasing	
4/ Plus-value latente sur les titres de placement avec une décote de 55 %	
5/ Prêts participatifs	
6/ Obligations convertibles en actions	
7/ Comptes courants associés répondants aux conditions fixés au point 5 de l'art 5	
8/ Titres et emprunts répondant aux conditions fixés au point 5 de l'art 5 nouveau	0
2- FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES DE DEUXIEME NIVEAU	15 000 000
1/ Titres et emprunts subordonnés répondant aux conditions fixés au point 6 de l'art 5	15 000 000
3- FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES (1+2)	15 000 000
III- FONDS PROPRES NETS	
1- FONDS PROPRES NETS DE BASE	39 096 152
2- FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES	15 000 000
3- FONDS PROPRES NETS (1+2)	54 096 152
RATIO DE COUVERTURE DES RISQUES	22,65%

4.1.6.3. Note rectificative à l'Etat de Flux de Trésorerie arrêté au 30 Juin 2009:

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2009	30 Juin 2008(*)	31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE				
LIÉS A L'EXPLOITATION				
Encaissements clients		80 369 834	62 801 464	135 928 080 (**)
Décaissements leasing		-77 483 032	-63 374 226	-147 192 324
Encaissements autres que leasing	25	381 500	104 793	170 868
Décaissements autres que leasing	26	-1 654 881	-1 175 958	-2 792 244
Décaissements personnel	27	-704 928	-621 494	-1 260 938
Intérêts payés	28	-6 064 902	-5 055 224	-9 224 046
Intérêts perçus	29	334 365	122 960	208 670
Impôts et taxes payés à l'Etat	30	-3 007 246	-2 162 319	-4 370 011
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		-7 829 290	-9 360 004	-28 531 946
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations propres	31	-314 971	-348 106	-542 502
FLUX DE TRESORERIE LIÉS				
AUX ACTIVITES				
D'INVESTISSEMENT				
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres		36 219	104 700	105 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-3 125 000	-1 950 000	-1 950 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		1 353 212	545 600	1 024 454
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-2 050 540	-1 647 806	-1 363 048
Encaissement dividendes et autres distributions		-1 713 999	-1 593 865	-1 526 471
FLUX DE TRESORERIE LIÉS				
AUX ACTIVITES DE				
FINANCEMENT				
Encaissements provenant des emprunts	32	74 000 000	51 061 649	116 549 431
Remboursement des emprunts	33	-61 530 626	-43 572 266	-85 452 092
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		10 755 375	5 895 517	29 570 868
Variation de trésorerie		875 545	-5 112 293	-324 126
Trésorerie au début de l'exercice	4 & 10	1 371 241	3 212 318	1 695 367
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 & 10	2 246 788	-1 899 975	1 371 241

(**) Cette rubrique a été retraitée en pro-forma suite à une erreur de calcul au niveau de l'état de flux de trésorerie de l'exercice clos le 31/12/2008

4.1.6.4. Note rectificative de la note 5 aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009:

Pour une meilleure présentation, la note n°5 aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009 serait présentée comme suit :

(en DT)

	Financement	Capital	Encours
Soldes au 31 décembre 2008	469 774 258	261 032 542	208 741 716
Capital amorti des anciens contrats	-	41 770 640	-41 770 640
Ajouts de la période :	79 250 190	11 602 202	67 647 988
- Nouveaux contrats	77 736 905	11 429 371	66 307 534
- Relocations nouveaux contrats	1 513 285	172 831	1 340 454
Retraits de la période :	-27 560 125	-22 995 797	-4 564 328
- Cessions à la valeur résiduelle	-17 149 005	-17 122 592	-26 413
- Cessions anticipées	-7 436 025	-4 546 908	-2 889 117
- Cessions anticipées nouveaux contrats	-20 000	-1 303	-18 697
- Transfert (cessions)	-817 362	-523 133	-294 229
- Relocations	-2 137 733	-801 861	-1 335 872
Soldes au 30 Juin 2009	521 464 323	291 409 587	230 054 736

4.1.6.5 Note rectificative des notes 10, 11, 28 et 33 aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009:

Une erreur de frappe s'est glissée au niveau :

- Des notes 10 et 11 aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009 : Les montants figurants dans la note sont exprimés en DT et non pas en MDT ;
- De la note 28 aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009 : Les flux de trésorerie provenant des « intérêts sur crédits BEI » au 30/06/2008 totalisent 894 701 DT et non pas 894 704DT. Par conséquent le total des flux de trésorerie provenant des « intérêts payés » au 30/06/2008 s'élève à 5 055 224 DT au lieu de 5 055 227 DT ;
- De la note 33 aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009 : Les flux de trésorerie provenant du « remboursement des crédits MT » au 30/06/2008 s'élèvent à 13 242 288 DT et non pas 13 242 239 DT. Conséquemment, le total des flux de trésorerie provenant de « remboursement des emprunts » au 30/06/2008 s'élève à 43 572 266 DT au lieu de 43 572 217 DT.

4.1.7. Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009 :

Deloitte.

Ahmed Mansour & Associés
51 Avenue Aboulbaba El Ansari
El Menzah VI
2091 - Tunis
Tunisia

Tel: +216 71 755 755
Fax: +216 71 766 692
www.deloitte.com

GEN GENERALE D'EXPERTISE
& DE MANAGEMENT

Générale d'Expertise et de Management
11, Av Abderrahmane Azzam
Montplaisir
1002 Tunis
Tunisia

Tél : +216 71 849 922
Fax : +216 71 847 460
www.gem.com.tn

Tunis, le 20 août 2009

A Messieurs les Actionnaires de l'ARAB TUNISIAN LEASE

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 2009. Les conclusions y figurant pourraient être substantiellement modifiées compte tenu des contrôles subséquents.

1. Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de l'Arab Tunisian Lease (ATL), comprenant le bilan au 30 juin 2009, 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 notes explicatives.
2. Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société notamment ceux chargés des affaires financières et comptables et des procédures analytiques et autres appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu
Audit • Tax • Consulting • Corporate Finance •

Member of
UHY International
Auditing & Business Consulting

3. Nous avons vérifié le respect par l'Arab Tunisian Lease des conventions comptables de base, notamment celles relatives à la permanence des méthodes d'évaluation et de présentation des comptes. A ce sujet, étant un établissement de crédit, la société a procédé à la clôture de l'exercice 2008 à un changement de présentation des éléments de son bilan en s'inspirant des prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires. Les données comparatives du premier semestre 2008 ont été retraitées en pro forma pour les besoins de la comparabilité.

Cette présentation nouvelle de l'état de la situation financière de la société à la date de clôture n'appelle pas de notre part de remarques particulières.

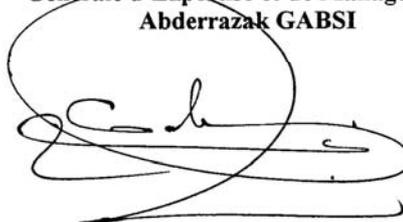
4. Les agios réservés sur les engagements et les participations de la Société figurent dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 pour 1 286 218 DT. Les provisions constituées au même titre portent sur 14 837 658 DT. Le nombre limité de dossiers d'engagement de la clientèle examiné 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.

5. Excepté le point indiqué au paragraphe 4 ci-dessus, nous n'avons pas, sur la base de notre examen limité, relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de l'Arab Tunisian Lease (ATL) arrêtés au 30 juin 2009, tels qu'annexés aux pages 6 à 43 du présent rapport, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Deloitte. Ahmed Mansour & Associés
Ahmed MANSOUR



Généraliste d'Expertise et de Management
Abderrazak GABSI



4.2.1. Les emprunts obligataires :

Intitulé	Montant de l'emprunt (en Dinars)	Notation	Date de jouissance	Échéance annuelle	Encours au 30/06/2009 (en Dinars)	30/09/2009 (en Dinars)	Échéance	
							A moins d'un an	A plus d'un an
"ATL 2004/2" - 5 ans - Taux: 7% -	13 000 000	BBB+	31/03/2005	31-mars	3 000 000	3 000 000	3 000 000	0
"ATL 2004/2" - 5 ans - Taux: TMM+1,25%	2 000 000							
"ATL 2006/1" - 7 ans* - Taux: 6,5%	30 000 000	BBB	15/06/2006	15-juin	24 000 000	24 000 000	6 000 000	18 000 000
"ATL 2007/1" - 5 ans - Taux: 6,5%	22 750 000	BBB	31/08/2007	31-août	24 000 000	18 000 000	6 000 000	12 000 000
"ATL 2007/1" - 5 ans - Taux: TMM+0,75%	7 250 000							
"ATL 2008/1" - 5 ans - Taux: 6,5%	26 000 000	BBB	30/05/2008	30-mai	24 000 000	24 000 000	6 000 000	18 000 000
"ATL 2008/1" - 5 ans - Taux: TMM+0,75%	4 000 000							
"Emprunt subordonné ATL 2008" - 10 ans** - Taux: 7%	1 000 000							
"Emprunt subordonné ATL 2008" - 10 ans** - Taux: TMM+1,5%	14 000 000	BB+	22/08/2008	22-août	15 000 000	15 000 000	0	15 000 000
"ATL 2009" - 5 ans - Taux: 5,5%	30 000 000	BBB	05/05/2009	05-mai	30 000 000	30 000 000	6 000 000	24 000 000
"ATL 2009/2" - 7 ans*** - Taux: 5,25%	11 600 000	BBB	25/09/2009	25-sept	-	20 000 000	0	20 000 000
"ATL 2009/2" - 7 ans*** - Taux: TMM+0,75%	8 400 000							
Total					120 000 000	134 000 000	27 000 000	107 000 000

* avec deux ans de franchise

** avec cinq ans de franchise

*** avec deux ans de franchise

4.2.2. Les emprunts bancaires au 30/06/2009 :

(En DT)

Intitulé	Date de réalisation	Montant de l'emprunt	Encours au 31/12/2008	Encours au 30/06/2009	Echéance	
					Moins d'un an	Plus d'un an
BIRD	1 996	1 959 092	408 253	326 602	163 301	163 301
EXIM Bank	1 999	7 840 441	1 773 730	1 418 984	354 746	1 064 238
BEI	2 004	37 849 244	41 354 769	40 022 489	6 121 054	33 901 435
ABC	2007	3 750 000	1 500 000	375 000	375 000	
CITI BANK	2009	16 000 000	11 500 000	16 000 000	16 000 000	
Total		67 398 777	56 536 752	58 143 075	23 014 101	35 128 974

4.2.3. Les crédits à court terme (billets de trésorerie) au 30/06/2009 :

	Montant	Echéance	Tombée
BILLET DE TRESORERIE	3 000 000	2 009	3 000 000
Total	3 000 000		3 000 000

4.3. Structure des souscripteurs par catégorie à l'emprunt obligataire subordonné « ATL 2009-2 » :

	Nombre de souscripteurs	Nombre d'obligations	Montant en Dinars		Pourcentage
			Souscrit à TF	Souscrit à TV	
SICAV	12	127 000	8 300 000	4 400 000	63,5%
FCP	1	3 000	300 000	0	1,5%
Assurances	1	10 000	1 000 000	0	5%
Banques	2	60 000	2 000 000	4 000 000	30%
Total	16	200 000	11 600 000	8 400 000	100%

4.4. Soldes intermédiaires de gestion :

(En DT)

	Solde au 30 juin 2009	Solde au 30 juin 2008	Solde au 31 décembre 2008
Revenus de leasing	12 236 885	10 205 354	21 802 155
Revenus nets de leasing	12 236 885	10 205 354	21 802 155
Intérêts de retard et autres produits d'exploitations	350 997	288 852	569 067
Variation des produits réservés	-103 005	36 910	22 243
Variation des intérêts de retard réservés	-63	22 803	23 520
Charges financières nettes	-5 511 636	-4 878 211	-10 460 767
MARGE COMMERCIALE (PNB)	6 973 178	5 675 708	11 956 218
Produits des placements	199 032	251 839	480 658
Charges de personnel	-1 299 901	-1 047 408	-2 285 466
Autres charges d'exploitation	-896 309	-784 093	-1 726 880
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	4 976 000	4 096 046	8 424 530
Autres gains ordinaires	94 576	104 634	253 802
Dotations aux amortissements sur immobilisations propres	-264 166	-234 769	-496 349
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle et résultat de radiation des créances	-976 148	-500 000	-1 226 661
Autres pertes ordinaires	-83 129	-81 626	-113 206
Impôt sur les sociétés	-829 524	-748 192	-1 516 723
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 917 609	2 636 092	5 325 393

4.5. Tableau de mouvement des capitaux propres

(En DT)

	Capital social	Réserves légales	Réserves pour réinvestissements exonérés	Réserves pour fonds social	Réserves pour risques divers	Réserves Ordinaires	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2005	10 000 000	1 000 000	7 639 632	402 187	1 200 000	0	1 511 246	1 310 216	23 063 281
Affectation approuvée par l'AGO du 26/05/2006									
Dividendes de 2005								-1 310 216	0
								-1 300 000	-1 300 000
Résultat au 31/12/2006									
Solde au 31/12/2006	10 000 000	1 000 000	7 639 632	402 187	1 200 000	0	1 521 462	2 287 139	24 050 420
Affectation approuvée par l'AGO du 31/05/2007									
Dividendes de 2006			1 000 000	114 357			1 172 782	-2 287 139	0
								-1 500 000	-1 500 000
Résultat au 31/12/2007									
Solde au 31/12/2007	10 000 000	1 000 000	8 639 632	516 544	1 200 000	0	1 194 244	3 353 635	25 904 055
Affectation approuvée par l'AGO du 21/05/2008									
Dividendes de 2007			500 000	167 682		2 000 000	685 953	-3 353 635	0
								-1 500 000	-1 500 000
Résultat au 31/12/2008									
Augmentation de capital								5 325 393	5 325 393
								0	0
-Apport en numéraire									
	5 000 000								5 000 000
-Prime d'émission									
						5 000 000			5 000 000
-Incorporation de réserves									
	2 000 000					-2 000 000			0
Solde au 31/12/2008	17 000 000	1 000 000	9 139 632	684 226	1 200 000	5 000 000	380 197	5 325 393	39 729 449
Affectation approuvée par l'AGO du 21/05/2009									
Dividendes de 2008		285 280		166 270			1 873 843	-5 325 393	0
								-1 500 000	-1 500 000
résultat intermédiaire au 30/06/09									
								2 917 609	2 917 609
Solde au 30/06/2009	17 000 000	1 285 280	10 639 632	850 496	2 700 000	5 000 000	754 040	2 917 609	41 147 058

4.6. Engagements financiers au 30/06/2009 :

(En DT)

I- ENGAGEMENTS FINANCIERS						
Type d'encouragements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a) garanties personnelles						
* Cautionnement						
* Aval						
* Autres garanties	21 644 451	Clients				
b) Garanties réelles						
* Hypothèques						
* Nantissements (effets)						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exportation mobilisés						
e) Abandon de créances						
f) Intérêts à échoir						
Total	21 644 451					
2- Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
* Cautionnement						
* Aval						
* Autres garanties (dépôts affectés)	1 200 000	Clients				
b) Garanties réelles						
* Hypothèques	11 865 804	Clients				
* Nantissements (effets)						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exportation mobilisés						
e) Abandon de créances						
f) Engagements reçus de la clientèle	25 921 036	Clients				
Total	38 986 840					
2- Engagements réciproques						
* Emprunts obtenus non encore encaissés						
* Crédit consenti non encore versé	1 698 269	Clients				
* Opération de portage	1 730 580	Investisseurs				
* Crédit documentaire						
* Commande d'immobilisation						
* Commande de longue durée						
* Contrats avec le personnel prévoyant des supérieurs à ceux prévus par la convention collective						
* Etc						
Total	3 428 849					
II- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES						
Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie			Provisions	
* Emprunts obligataires						
* Emprunts d'investissement						
* Emprunts courants de gestion						
* Autres						

4.7. Evolution des produits nets et du résultat d'exploitation :

(En DT)

	Juin-09	Juin-08	2008
Total des produits d'exploitation	12 484 814	10 533 919	22 416 985
Produits nets de leasing	7 172 210	5 927 547	12 436 876
Capital social	17 000 000	10 000 000	17 000 000
Nombre d'actions	17 000 000	10 000 000	17 000 000
Résultat d'exploitation	3 735 686	3 361 276	6 701 520
Résultat d'exploitation par action	0,220	0,336	0,394
Revenus par action	0,734	1,055	1,319

4.8. Evolution du bénéfice net :

Désignation	Juin-09	Juin-08	2008
Bénéfice avant impôt (en Dinars)	3 747 133	3 384 284	6 842 116
Bénéfice net d'impôt (en Dinars)	2 917 609	2 636 092	5 325 393
Capital social (en Dinars)	17 000 000	10 000 000	17 000 000
Nombre d'actions	17 000 000	10 000 000	17 000 000
Bénéfice par action avant impôt (en Dinars)	0,220	0,338	0,402
Bénéfice par action net d'impôt (en Dinars)	0,172	0,264	0,313
Bénéfice avant impôt / Capital social	22,04%	33,84%	40,25%
Bénéfice net d'impôt / Capital social	17,16%	26,36%	31,33%

4.9. Evolution de la marge brute d'autofinancement :

(En DT)

Désignation	Juin-09	Juin-08	2 008
Bénéfice net	2 917 609	2 636 092	5 325 393
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	264 166	234 769	496 349
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	976 148	500 000	1 226 661
Marge brute d'autofinancement	4 157 923	3 370 861	7 048 403

4.10. Evolution de la structure financière :

4.10.1. Fonds de roulement :

(En DT)

Désignation	Juin-09	Juin-08 (*)	2 008
Capitaux propres avant affectation (1)	41 147 058	27 040 148	39 729 449
Portefeuille Titres**(2)	12 178 825	10 896 420	10 466 420
Valeurs immobilisées ** (3)	4 108 322	3 928 864	4 009 896
Autres actifs** (4)	12 192 587	9 971 086	11 071 313
Fonds de roulement (1)-(2)-(3)-(4)	12 667 324	2 243 778	14 181 820

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

(**): Montants nets

4.10.2. Besoin en fonds de roulement :

(En DT)

Désignation	Juin-09	Juin-08 (*)	2 008
Créances de leasing ^{**} (1)	222 692 798	185 574 813	201 995 539
Clients et comptes rattachés ^{**} (2)	2 359 098	2 925 206	2 646 493
Dettes envers la clientèle (3)	2 428 651	2 278 607	1 457 774
Emprunts et ressources spéciales (4)	187 485 230	159 947 082	174 841 940
Fournisseurs et comptes rattachés (5)	22 277 682	19 664 804	12 379 109
Autres passifs (6)	2 439 797	2 465 773	3 152 630
Besoin en fonds de roulement (1)+(2)-(3)-(4)-(5)-(6)	10 420 536	4 143 753	12 810 579

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

(**): Montants nets

4.10.3. Trésorerie nette :

(En DT)

Désignation	Juin-09	Juin-08 (*)	2 008
Liquidités et équivalents de liquidités	3 648 014	609 722	1 373 341
Concours bancaires et autres passifs financiers	1 401 226	2 509 697	2 100
Trésorerie nette	2 246 788	- 1 899 975	1 371 241

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

4.11 Indicateurs de gestion et Ratios :

(en DT)

Désignation	Juin-09	Juin-08 (*)	2 008
<u>Indicateurs de gestion (en dinars)</u>			
Résultat net de la période (1)	2 917 609	2 636 092	5 325 393
Créances sur la clientèle+Portefeuille titres	237 230 721	199 396 439	215 108 452
Engagements (Immo financières nettes + Clients bruts) (2)	253 028 997	214 921 582	229 702 867
Capitaux propres avant résultat (3)	38 229 449	24 404 056	34 404 056
Capitaux propres avant affectation	41 147 058	27 040 148	39 729 449
Créances sur la clientèle	225 051 896	188 500 019	204 642 032
Créances classées (4)	20 098 437	16 272 000	18 595 094
Produits réservés (5)	1 286 218	1 411 656	1 183 149
Total provisions (6)	14 512 058	14 113 487	13 411 266
Emprunts et ressources spéciales (7)	187 485 230	159 947 082	174 841 940
Total bilan	257 179 644	213 906 111	231 563 002
Charges financières nettes (8)	5 511 636	4 878 211	10 460 767
Total charges d'exploitation	3 436 524	2 566 271	5 735 356
<u>Ratios propres aux sociétés de leasing</u>			
Rentabilité des fonds propres (1)/(3)	7,63%	10,80%	15,48%
Taux de créances classées (4)/(2)	7,94%	7,57%	8,10%
Ratio de couverture des créances classées (5)+(6)/(4)	78,60%	95,41%	78,49%
Créances classées / (Créances sur la clientèle+Portefeuille titre)	8,47%	8,16%	8,64%
Ratio de Fonds Propres selon circulaire 91-24 de la BCT**	22,65%	12,75%	22,98%
<u>Ratios de structure</u>			
Total capitaux propres avant affectation /Total bilan	16,00%	12,64%	17,16%
Emprunts et ressources spéciales/Total bilan	72,90%	74,77%	75,51%
Créances sur la clientèle /Total bilan	87,51%	88,12%	88,37%
Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle / Créances sur la clientèle	84,39%	86,06%	86,15%
<u>Ratios de gestion</u>			
Charges de personnel/Produits nets	18,12%	17,67%	18,38%
Produits nets/Capitaux propres avant affectation	17,43%	21,92%	31,30%
Coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/Produits nets)	47,91%	43,29%	46,12%
Provisions nettes/Produits nets	13,61%	8,44%	9,86%
<u>Ratios de Rentabilité</u>			
ROE (Résultat net / Capitaux propres avant résultat)	7,63%	10,80%	15,48%
ROA (Résultat net / Total bilan)	1,13%	1,23%	2,30%
Résultat net/Produit net	40,68%	44,47%	42,82%
Produit net/ total bilan	2,79%	2,77%	5,37%

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité.

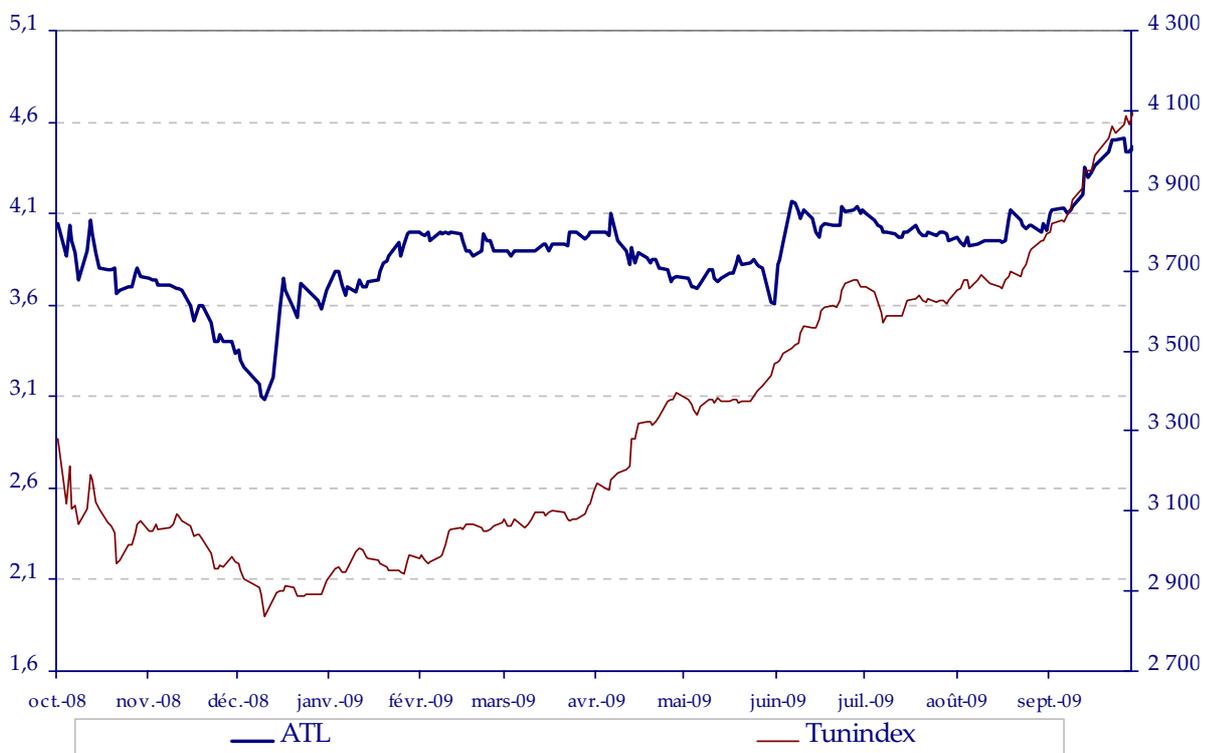
(**) : Tel que modifié par la circulaire n°99-04 de la BCT. Ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (banques et sociétés de leasing) que ses fonds propres représentent au moins 8% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

4.12. Comportement boursier de l'action ATL :

A la date du 30/09/2009, le cours du titre ATL a évolué positivement, puisqu'il s'est apprécié de 28,21% depuis le début de l'année.

	30/09/2009
Cours fin de période	4,440
Capitalisation boursière	75 480 000
Cours plus haut (depuis le 01/01/2009)	4,550
Cours plus bas (depuis le 01/01/2009)	3,500
Nombre de titres échangés (depuis le 01/01/2009)	4 744 123
Capitaux échangés en mD (depuis le 01/01/2009)	19 022
Rendement de la période	28,21%

Evolution du cours de l'ATL depuis un an :



A part la situation financière intermédiaire arrêtée au 30/06/2009 ainsi que les autres informations présentées ci-dessus, Arab Tunisian Lease estime qu'elle ne dispose depuis la publication du document de référence « ATL 2009 » enregistré par le CMF le 28/08/2009 sous le n° 09-007 d'aucune autre information nouvelle susceptible d'être portée à la connaissance du public au titre du présent chapitre.

Chapitre 5 : ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES

Il n'y a pas eu de changement au niveau des organes d'administration et de direction depuis la publication du document de référence « ATL 2009 » enregistré par le CMF le 28/08/2009 sous le n°09-007.