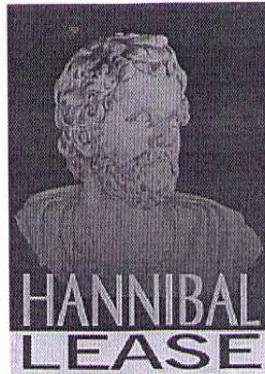


# HANNIBAL LEASE



Société anonyme au capital de 20 000 000 dinars divisé en 2 000 000 actions  
de valeur nominale 10 dinars entièrement libérées.  
Registre de Commerce : B138962001  
Siège Social : Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki – Les Berges du Lac- 1053 Tunis  
Tél : 71 964 600 Fax : 71 965 222  
E-mail : commercial@hannibalease.com.tn

**Hannibal Lease est notée BB+ (tun) à long terme avec perspective d'évolution positive et B (tun) à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings le 16 Avril 2010**

## **Actualisation du document référence « HL 2010 » enregistré par le CMF le 24 Mai 2010 sous le n°10-006**

La présente actualisation a été enregistrée par le CMF le **27 OCT 2010** sous le n° **10-006/A002**  
donné en application de l'article 14 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne. Elle complète le document de référence enregistré le 24 Mai 2010 sous le n° 10-006.  
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 par l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

### **Responsable Chargé de l'Information**

Mr Rafik MOALLA  
Directeur Administratif et Financier de Hannibal Lease  
Tél. : 71 96 46 00  
Fax : 71 96 52 22

### **Intermédiaire en Bourse chargé de l'actualisation du document de référence**



GREEN CENTER- BLOC C 2<sup>ème</sup> étage,  
Rue du Lac constance – Les Berges du Lac  
Tél : 71 96 41 02 – Fax : 71 96 09 03  
E-mail : macsa@gnet.tn  
Site web: www.macsa.com.tn



Le document de référence de Hannibal Lease enregistré au CMF en date du 24 Avril 2010 sous le N°10-006 ainsi que la présente actualisation sont mis à la disposition du public sans frais auprès de MAC SA – Intermédiaire en bourse, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, de la FPG- Intermédiaire en bourse- 12, Boulevard principal-Angle Rue Turkana et Rue de Malawi Les Berges du Lac Tunis- Intermédiaire en bourse, sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsa.com.tn](http://www.macsa.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.

**Octobre 2010**

## Sommaire

Présentation résumée de la société .....	3
Chapitre 1 – Responsable de l’actualisation du document de référence et responsables du contrôle des comptes.....	4
1.1. Responsable de l’actualisation du document de référence .....	4
1.2. Attestation du responsable de l’actualisation du document de référence .....	4
1.3. Responsables du contrôle des comptes .....	4
1.4. Attestation de l’intermédiaire en bourse chargé de l’actualisation du document de référence .....	6
1.5. Responsable de l’information.....	6
Chapitre 2- Renseignements de caractère général concernant l’émetteur et son capital .....	7
2.1. Marché des titres de l’émetteur .....	7
Chapitre 3 : Renseignement concernant l’activité de Hannibal Lease .....	8
3.1. Description de l’activité de Hannibal Lease au 30 Juin 2010.....	8
Chapitre 4- Patrimoine, Situation financière, Résultat .....	12
4.1. Patrimoine de la société.....	12
4.1.1. Créances sur la clientèle, opération de leasing .....	12
4.1.2. Portefeuille titres de placement .....	12
4.1.3. Portefeuille d’investissement.....	12
4.1.4. Immobilisations corporelles et incorporelles au 30/06/2010 .....	13
4.2. Etats financiers comparés au 30 Juin 2010.....	14
4.2.1. Bilans comparés au 30 Juin .....	14
4.2.2. Etats de résultat comparés au 30 Juin.....	15
4.2.3. Etats de flux de trésorerie comparés au 30 Juin 2010.....	16
4.2.4. Notes aux états financiers .....	17
4.3. Engagements financiers au 30 Juin 2010 .....	49
4.4. Encours des emprunts émis par Hannibal Lease .....	50
4.5. Structure des souscripteurs à l’emprunt obligataire HL 2010-1 .....	51
4.6. Soldes intermédiaires de gestion .....	52
4.7. Tableau de mouvements des capitaux propres au 30 Juin 2010 .....	53
4.8. Evolution du revenu de leasing et du résultat d’exploitation.....	54
4.9. Evolution du résultat net .....	54
4.10. Evolution de la marge brute d’autofinancement .....	54
4.11. Indicateurs de gestion et ratios .....	55
Chapitre 5 : Organes d’administration, de direction et de contrôle des comptes.....	57

## Présentation résumée de la société

En date du 24 Mai 2010, la société Hannibal Lease a enregistré auprès du CMF un document de référence « HL 2010 » sous le numéro 10-006 et a obtenu le visa du CMF n°10-0700 sur la note d'opération relative à l'émission de l'emprunt obligataire HL 2010/1 pour un montant de 30 000 000 DT.

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

Situation financière au 30 Juin 2010 :

- Le montant des approbations au 30/06/2010 s'est élevé à 127,7 MDT contre 71,8MDT au 30/06/2009, soit une progression de 77,9 %.
- Les mises en force se sont élevées à 94,8 MDT au 30/06/2010 contre 51,2 MDT au 30/06/2009 soit une hausse de 85,2%.
- Les encours financiers sont passés de 126,6 MDT au 30/06/2009 à 194,9 MDT au 30/06/2010, soit une progression de 53,9 %.
- Les engagements nets se sont élevés à 220 MDT au 30/06/2010.
- Le ratio des créances classées a atteint 4,93% contre 6,56% au 30/06/2009.
- Le ratio de couverture des créances classées (provisions et agios réservés/ créances classées nettes) est passé de 70,06% au 30/06/2009 à 70,02 % au 30/06/2010.
- Le total des engagements courants nets (classe 0 et 1) a atteint 216,65 MDT au 30/06/2010.
- Les intérêts et produits assimilés se sont élevés à 8,73 MDT au 30/06/2010 contre 6,45 MDT à la même période en 2009.
- Les intérêts et charges sont passés de 3,14 MDT au premier semestre 2009 à 3,94 MDT au premier semestre 2010.
- Suite à la hausse des intérêts et produits assimilés de la société, le produit net de leasing a affiché une hausse de 44,71 % à 4,87 MDT.
- A la fin du premier semestre 2010, Hannibal Lease a réussi à dégager un bénéfice net de 1,56 MDT contre 0,77 MDT à la même période en 2009.



## Chapitre 1 – Responsable de l'actualisation du document de référence et responsables du contrôle des comptes

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

Monsieur Mohamed-Hechmi DJILANI

Président Directeur Général de Hannibal Lease

### 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 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 l'émetteur. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

Monsieur Mohamed-Hechmi DJILANI

Président Directeur Général de Hannibal Lease

**HANNIBAL LEASE**  
Rue du Lac Malaren  
LES BERGES DU LAC  
Tél : 71.964.600 - Fax : 71.965.222

### 1.3. Responsables du contrôle des comptes

- Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 :
  - Delta Consult, société d'expertise inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Karim Derouiche – Adresse : Immeuble SAADI Tour CD 2<sup>ème</sup> étage Appartement 7et 8 -Menzeh 4 - 1082 Tunis,
  - CMR Audit, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mehdi SELLAMI – Adresse : Résidence El Morjen – Avenue Taher Sfar – Menzah 9A – 1082 Tunis.

#### Avis des co-commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2010

Les états financiers couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 Juin 2010 arrêtés par le conseil d'administration ont fait l'objet d'un examen limité effectué par Delta Consult représentée par Monsieur Karim DEROUICHE et C.M.R AUDIT représentée par Monsieur Mehdi SELLAMI selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

« 1. En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Hannibal Lease couvrant





la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2010, faisant apparaître à cette date un total bilan de 212 169 465 DT et un bénéfice net de 1 560 880 DT.

2. Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société **HANNIBAL LEASE**, comprenant le bilan au 30 juin 2010, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

3. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises et en respect des normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet de la circulaire n° 91-24 de la Banque Centrale de Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

4. Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'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 une opinion d'audit.

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société **HANNIBAL LEASE**, arrêtés au 30 Juin 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis 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 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

Delta Consult  
Mr Karim DEROUICHE

**DELTA CONSULT**  
Société d'Expertise Comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre  
Immeuble SAADI - Tour CD, Bur. 7 et 8  
1082 El Menzah 4 - ARIANA  
Tél: 71 755 035 - Fax: 71 753 062

C.M.R AUDIT  
Mr Mehdi SELLAMI

**CMR** Conseil  
Management  
Révision  
Société d'Expertise Comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre  
Rég. En Morcen, Av. Tahar Sfar - EL MENZAH 9A  
Tél: 71 886 120 - Fax: 71 886 166



**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 ».

**MAC S.A.**

**Le Directeur Général Adjoint**

**Mr Mourad BEN CHAABENE**

**MAC S.A.**  
**Intermédiaire en Bourse**  
Imm. Green Centre - Bloc C - 2ème Etage  
Rue Lac de Constance - Les Berges du Lac  
1053 Tunis  
Tél: 71.964.102 Fax 71.960.903 ⑥

**1.5. Responsable de l'information**

**Mr Rafik MOALLA**

**Directeur Administratif et Financier de Hannibal Lease**

**Tél. : 71 96 46 00**

**Fax : 71 96 52 22**

 **Conseil du Marché Financier**  
L'enregistrement de cette actualisation du document de référence ne remplace en aucun cas le visa délivré au vu de l'article 2 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 qui sera sollicité à l'occasion de chaque opération

N°  **Conseil du Marché Financier**  
Enregistrement n° 006 / A 002 du 27 OCT 2010  
Délivré au vu de l'article 14 du règlement du CMF relatif à l'APE  
Le Président du Conseil du Marché Financier  
  
Signé: Mohamed Ferid EL KOBBI



## Chapitre 2- Renseignements de caractère général concernant l'émetteur et son capital

### 2.1. Marché des titres de l'émetteur

Les titres de capital de Hannibal Lease sont négociables sur le marché hors cote.

Les titres de créance de Hannibal Lease sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe quatre emprunts obligataires en cours émis par Hannibal Lease cotés sur le marché obligataire.

- HL 2008/1 (5 ans, 6,9% et/ou TMM+ 1,65%)
- HL 2009/1 (5 ans, 5,75% et/ou TMM+1,5%)
- HL 2009/2 (5 ans, 5,5% et/ou TMM+ 1%)
- HL 2010/1 (5 ans, 5,25% et/ou TMM+0,75%)

A part les changements relatifs au marché des titres de l'émetteur, Hannibal Lease estime qu'elle ne dispose, depuis l'enregistrement du document de référence « HL 2010 » enregistré par le CMF le 24 Mai 2010 sous le n° 10-006, d'aucune autre information nouvelle susceptible d'être portée à la connaissance du public au titre du présent chapitre.

## Chapitre 3 : Renseignements concernant l'activité de Hannibal Lease

### 3.1. Description de l'activité de Hannibal Lease au 30 Juin 2010

Au niveau de l'exploitation, Hannibal Lease a réalisé au premier semestre 2010 des approbations pour un montant de 127,7MDT, soit une évolution de 77,9% par rapport à la même période de l'année 2009, des mises en force de 94,8 MDT soit une augmentation de 85,2% et des encours en évolution de 53,9% finissant à 194,9MDT.

Le bénéfice net de la période s'est élevé à 1,56 MDT.

### Situation de Hannibal Lease par rapport au secteur au 30/06/2010

	Secteur (en MD)			Hannibal Lease (en MD)			Part de marché de Hannibal Lease		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Approbations mobilières	982,6	617,9	1 195,4	119,6	68,9	138,7	12,17%	11,15%	11,60%
Approbations immobilières	67,1	37,1	83,3	8,1	2,9	7,8	12,07%	7,82%	9,36%
<b>Total Approbations</b>	<b>1 049,7</b>	<b>655,0</b>	<b>1 278,7</b>	<b>127,7</b>	<b>71,8</b>	<b>146,5</b>	<b>12,17%</b>	<b>10,96%</b>	<b>11,46%</b>
Mises en force mobilières	690,0	448,1	962,8	89,0	49,7	108,1	12,90%	11,09%	11,23%
Mises en force immobilières	43,6	21,2	48,6	5,8	1,5	3,0	13,30%	7,08%	6,17%
<b>Total Mises en force</b>	<b>733,6</b>	<b>469,3</b>	<b>1 011,4</b>	<b>94,8</b>	<b>51,2</b>	<b>111,1</b>	<b>12,92%</b>	<b>10,91%</b>	<b>10,98%</b>
Encours mobilier	1 652,8	1 226,3	1 377,0	180,0	114,0	136,4	10,89%	9,30%	9,91%
Encours immobilier	178,0	162,5	164,0	14,9	12,6	11,2	8,37%	7,75%	6,83%
<b>Total Encours</b>	<b>1 830,8</b>	<b>1 388,8</b>	<b>1 541,0</b>	<b>194,9</b>	<b>126,6</b>	<b>147,6</b>	<b>10,65%</b>	<b>9,12%</b>	<b>9,58%</b>

Source : Hannibal Lease

Entre le premier semestre 2010 et le premier semestre 2009, Hannibal Lease a enregistré un gain en terme de part de marché de 1,2% pour les approbations, de 2,01% pour les mises en force et de 1,53% pour les encours financiers.

#### - Evolution des approbations

Le montant des approbations au 30/06/2010 s'élève à 127,7 MDT contre 71,8 MDT au 30/06/2009 soit une évolution de 77,9%. Le nombre de dossier a atteint 2120 soit un montant moyen d'approbation de 60,2 mDT.

#### Nombre des approbations

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	variation 30/06/2010/ 30/06/2009
Nombre d'approbations	2 120	1 184	2 566	79,1%
Montant (MD)	127,7	71,8	146,5	77,9%
Montant moyen des approbations (mD)	60,2	60,6	57,1	-0,7%

#### Répartition sectorielle des approbations

	30/06/2010			30/06/2009			Au 31-12-2009			variation 30/06/2010/ 30/06/2009
	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	
Agriculture	500	14,9	11,7%	273	7,8	10,9%	558	15,9	10,9%	91,0%
BTP	156	21,4	16,8%	101	12,7	17,7%	239	19,6	13,4%	68,5%
Industrie	298	16,6	13,0%	176	10,9	15,2%	280	16,6	11,3%	52,3%
Tourisme	67	5,5	4,3%	41	1,8	2,5%	212	17,9	12,2%	205,6%
Services	1 099	69,3	54,3%	593	38,6	53,8%	1 277	76,5	52,2%	79,5%
<b>Approbations totales</b>	<b>2 120</b>	<b>127,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 184</b>	<b>71,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 566</b>	<b>146,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>77,9%</b>



### Répartition des approbations par type d'équipement

	30/06/2010			30/06/2009			Au 31-12-2009			variation 30/06/2010/ 30/06/2009
	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	
Véhicule Tourisme	811	41,2	32,3%	461	24,6	34,3%	946	46,5	31,7%	67,5%
Véhicule Utilitaire	735	22,3	17,5%	404	11,8	16,4%	1 002	31,0	21,2%	89,0%
Véhicule Lourd	299	30,0	23,5%	201	22,9	31,9%	441	46,5	31,7%	31,0%
Matériel Spécifique	252	26,1	20,4%	109	9,6	13,4%	151	15,5	10,6%	171,9%
Immobilier	23	8,1	6,3%	9	2,9	4,0%	26	7,0	4,8%	179,3%
Approbations totales	2 120	127,7	100,0%	1 184	71,8	100,0%	2 566	146,5	100,0%	77,9%

#### - Evolution des mises en force

Les mises en forces totales ont atteint 94,8 MDT au premier semestre 2010 contre 51,2 MDT au 30/06/2009 soit une évolution de 85,2%. Le nombre de dossier a atteint 1 697 soit un montant moyen de 55,9 mDT par contrat de mise en forces.

#### Nombre des contrats mise en forces

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	variation 30/06/2010/ 30/06/2009
Nombre de contrats de mises en force	1 697	954	2 124	77,9%
Montant (MD)	94,8	51,2	111,1	85,2%
Montant moyen par contrat (mD)	55,9	53,7	52,3	4,1%

#### Répartition sectorielle des mises en force

	30/06/2010			30/06/2009			Au 31-12-2009			variation 30/06/2010/ 30/06/2009
	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	
Agriculture	365	10,1	10,7%	202	6,0	11,7%	419	12,1	10,9%	68,3%
BTP	121	13,3	14,0%	87	8,9	17,4%	201	15,1	13,6%	49,4%
Industrie	226	11,4	12,0%	141	7,0	13,7%	229	12,5	11,3%	62,9%
Tourisme	60	4,5	4,7%	29	1,2	2,3%	214	14,8	13,3%	275,0%
Services	925	55,5	58,5%	495	28,1	54,9%	1 061	56,6	50,9%	97,5%
Mises en Force totales	1 697	94,8	100,0%	954	51,2	100,0%	2 124	111,1	100,0%	85,2%

#### Répartition des mises en force par type d'équipement

	30/06/2010			30/06/2009			Au 31-12-2009			variation 30/06/2010/ 30/06/2009
	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	
Véhicule Tourisme	708	34,9	36,8%	370	17,4	34,0%	796	38,6	34,7%	100,6%
Véhicule Utilitaire	564	16,6	17,5%	332	9,6	18,8%	835	25,6	23,0%	72,9%
Véhicule Lourd	237	25,7	27,1%	237	16,3	31,8%	354	34,5	31,1%	57,7%
Matériel Spécifique	172	11,8	12,4%	90	6,4	12,5%	130	10,5	9,5%	84,4%
Immobilier	16	5,8	6,1%	6	1,5	2,9%	9	1,9	1,7%	286,7%
Mises en force totales	1 697	94,8	100,0%	1 035	51,2	100,0%	2 124	111,1	100,0%	85,2%

#### - Evolution de l'encours financier

Au 30 Juin 2010, les encours financiers de la société ont atteint 194,9 MDT contre 126,6MDT au 30/06/2009 soit une évolution de 53,9%. Le nombre de dossier a atteint 6 699 soit un montant moyen de 29,1 mDT par contrat d'encours.

### Nombre des contrats en cours

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	variation 30/06/2010/ 30/06/2009
Nombre de contrats en-cours	6 699	4 530	5 405	47,9%
Montant (MD)	194,9	126,6	147,6	53,9%
Montant moyen par contrat (mD)	29,1	27,9	27,3	4,3%

### Répartition sectorielle de l'encours financier

	30/06/2010			30/06/2009			Au 31-12-2009			30/06/2010/ 30/06/2009
	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	
Agriculture	1 394	20,3	10,4%	905	12,5	9,9%	1 061	13,7	9,3%	62,4%
BTP	545	28,1	14,4%	381	20,1	15,9%	481	20,8	14,1%	39,8%
Industrie	1 043	29,0	14,9%	745	21,1	16,7%	684	19,7	13,3%	37,4%
Tourisme	259	8,6	4,4%	190	5,8	4,6%	496	16,4	11,1%	48,3%
Services	3 458	108,9	55,9%	2 309	67,1	53,0%	2 683	77,0	52,2%	62,3%
<b>Total Encours</b>	<b>6 699</b>	<b>194,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 530</b>	<b>126,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 405</b>	<b>147,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>53,9%</b>

### Répartition de l'encours financier par type d'équipement

	30/06/2010			30/06/2009			Au 31-12-2009			30/06/2010/ 30/06/2009
	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	Nombre	Montant (en MDT)	en %	
Véhicule Tourisme	2 350	62,0	31,8%	1 462	35,8	28,3%	1 759	43,6	29,5%	73,2%
Véhicule Utilitaire	2 445	35,0	18,0%	1 741	23,9	18,9%	2 206	31,6	21,4%	46,4%
Véhicule Lourd	972	54,0	27,7%	412	20,2	16,0%	882	46,6	31,6%	167,3%
Matériel Spécifique	801	29,0	14,9%	800	34,2	27,0%	454	15,4	10,4%	-15,2%
Immobilier	131	14,9	7,6%	115	12,5	9,9%	104	10,4	7,0%	19,2%
<b>Total Encours</b>	<b>6 699</b>	<b>194,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 530</b>	<b>126,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 405</b>	<b>147,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>53,9%</b>

- Analyse des engagements sur la clientèle

	30/06/2010				30/06/2009				31/12/2009			
	Nombre de clients	Encours	Impayés	Couverture	Nombre de clients	Encours	Impayés	Couverture	Nombre de clients	Encours	Impayés	Couverture
Classe 0	5 346	196 930 509	715 421	0	3 474	116 667 173	424 219	0	4 305	142 538 424	465 229	0
Classe 1	474	17 774 171	1 239 877	0	398	12 307 021	1 103 769	0	330	12 376 306	798 356	0
Total 0-1	5 820	214 704 680	1 955 298	0	3 872	128 974 194	1 527 988	0	4 635	154 914 730	1 263 585	0
Classe 2	43	1 436 996	359 549	136 426	27	332 278	80 687	36 593	27	439 338	106 575	36 375
Classe 3	31	301 603	264 564	136 986	50	94 766	135 251	48 011	13	55 562	50 591	33 429
Classe 4	273	4 057 439	4 820 933	7 597 849	228	4 091 709	4 426 014	6 332 992	267	3 957 986	4 500 548	6 986 888
Total 2 - 3 - 4	347	5 796 038	5 445 046	7 871 261	305	4 518 753	4 641 952	6 417 596	307	4 452 886	4 657 714	7 056 692
Total	6 167	220 500 718	7 400 344	7 871 261	4 177	133 492 947	6 169 940	6 417 596	4 942	159 367 616	5 921 299	7 056 692
Ratio de créances classées	4,93%				6,56%				5,51%			
Ratio de couverture	70,02%				70,06%				77,46%			

## Chapitre 4- Patrimoine, Situation financière, Résultat

### 4.1. Patrimoine de la société

#### 4.1.1. Créances sur la clientèle, opération de leasing

En dinars

	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
Créances sur contrats mis en force	201 574 435	132 238 867	152 967 149
Encours financiers	194 981 315	126 527 232	147 610 485
Impayés	7 400 344	6 169 940	5 921 299
Intérêts échus différés	-1 022 461	-719 143	-786 479
Valeurs à l'encaissement	215 237	260 838	221 844
Créances sur contrats en instance de mise en force	1 940 723	1 123 003	566 410
<b>Total brut des créances leasing</b>	<b>203 515 158</b>	<b>133 361 870</b>	<b>153 533 559</b>
A déduire couverture			
Provisions pour dépréciation des encours	-3 073 405	-2 267 057	-2 695 282
Provisions pour dépréciation des impayés	-4 067 611	-3 474 918	-3 713 628
Produits réservés	-730 245	-675 621	-647 782
<b>Total net des créances leasing</b>	<b>195 643 897</b>	<b>126 944 274</b>	<b>146 476 867</b>

#### 4.1.2. Portefeuille titres de placement

En dinars

	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Actions cotées	2 022 653	1 384 383	1 397 323
- Titres SICAV	48 869	5 929	142 315
<b>Total</b>	<b>2 071 522</b>	<b>1 390 312</b>	<b>1 539 638</b>

#### 4.1.3. Portefeuille d'investissement

En dinars

	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09	
- Titres immobilisés	1 047 779	381 112	381 112	
Montant Brut	1 047 779	381 112	381 112	
Versements restants à effectuer	-133 334	0	0	
Montant net	914 445	381 112	381 112	
Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :				
	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée	
Solde au 31 Décembre 2009	381 112	381 112	0	
Additions de la période				
- Société Immobilière ECHARIFA	700 000	700 000	0	
- Société NIDA	266 667	133 333	133 334	
Retraits de la période				
- Société Dalia Immobilière	-300 000	-300 000	0	
Solde au 30 Juin 2010	1 047 779	914 445	133 334	
Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2010 comme suit :				
Emetteur	Nombre d'actions	Valeur nominale	Coût d'acquisition	
			Date souscription	
Fonds commun de placement MAC Equilibre	100	100	10 000	27 juin 2005
Fonds commun de placement MAC Epargnant	100	100	10 000	27 juin 2005
- Fonds commun de placement MAC Croissance	108	100	11 112	2005-2008
- Les sables du centre	500	100	50 000	27 juin 2005
- Immobilière ECHARIFA	3 000	100	700 000	2 010
- Société NIDA	266 667	1	133 333	2 010
<b>Total</b>			<b>914 445</b>	



#### 4.1.4. Immobilisations corporelles et incorporelles au 30/06/2010

Désignation	Valeur brute				Amortissements				Valeur Comptable Nette
	Début de période	Acquisition	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période	
Logiciels	150 948	15 996	-	166 944	102 438	12 042	-	114 480	52 464
Logiciels en cours	-	5 000	-	5 000	-	-	-	-	5 000
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>150 948</b>	<b>20 996</b>	<b>-</b>	<b>171 944</b>	<b>102 438</b>	<b>12 042</b>	<b>-</b>	<b>114 480</b>	<b>57 464</b>
Terrain	357 281	-	-	357 281	-	-	-	-	357 281
Immeubles	1 199 368	-	-	1 199 368	112 894	29 704	-	142 598	1 056 770
Matériel de transport	414 843	106 099	38 431	482 511	136 711	47 112	37 164	146 659	335 852
Equipements de bureau	379 561	42 475	-	422 036	122 811	19 774	-	142 585	279 451
Matériel informatique	234 712	17 396	-	252 108	115 562	26 909	-	142 471	109 637
Installations générales	219 106	7 693	-	226 799	41 599	11 026	-	52 625	174 174
Autres matériels	32 740	30	-	32 770	14 422	1 483	-	15 905	16 865
Immobilisation en cours	-	2 414	-	2 414	-	-	-	-	2 414
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>2 837 611</b>	<b>176 107</b>	<b>38 431</b>	<b>2 975 287</b>	<b>543 999</b>	<b>136 008</b>	<b>37 164</b>	<b>642 843</b>	<b>2 332 444</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 988 559</b>	<b>197 103</b>	<b>38 431</b>	<b>3 147 231</b>	<b>646 437</b>	<b>148 050</b>	<b>37 164</b>	<b>757 323</b>	<b>2 389 908</b>

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.  
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

## 4.2. Etats financiers comparés au 30 Juin 2010

### 4.2.1. Bilans comparés au 30 Juin

		En dinars		
	Notes	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 1 juillet 1905
<b>Actifs</b>				
Liquidités et équivalents de liquidités	4	1 718 860	3 101 447	2 448 840
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	195 643 897	126 944 274	146 476 867
Portefeuille-titres de placement	6	2 033 437	1 390 312	1 511 296
Portefeuille d'investissement	7	914 445	381 112	381 112
Valeurs Immobilisées	8	2 389 908	2 043 011	2 342 122
Autres actifs	9	9 468 918	4 600 286	4 064 429
<b>Total des actifs</b>		<b>212 169 465</b>	<b>138 460 442</b>	<b>157 224 666</b>
<b>Passifs</b>				
Concours bancaires	10	758 078	1 023 391	231 902
Dettes envers la clientèle	11	1 560 863	1 234 909	1 486 074
Emprunts et dettes rattachées	12	160 352 084	98 634 343	118 099 517
Fournisseurs et comptes rattachés	13	24 061 970	14 653 076	12 959 679
Autres passifs	14	1 361 030	647 942	932 934
<b>Total des passifs</b>		<b>188 094 025</b>	<b>116 193 661</b>	<b>133 710 106</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		20 000 000	20 000 000	20 000 000
Réserves légales		165 414	41 774	41 774
Réserve spéciale de réinvestissement		700 000	-	-
Primes d'émission		1 000 000	1 000 000	1 000 000
Résultats reportés		649 146	451 994	451 994
Résultat de la période		1 560 880	773 013	2 020 792
<b>Total des capitaux propres</b>	15	<b>24 075 440</b>	<b>22 266 781</b>	<b>23 514 560</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>212 169 465</b>	<b>138 460 442</b>	<b>157 224 666</b>

## 4.2.2. Etats de résultat comparés au 30 Juin

En dinars

	Notes	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
<b>Produits d'exploitation</b>				
Intérêts et produits assimilés de leasing	16	8 739 529	6 450 188	13 952 020
Intérêts et charges assimilées	17	(3 941 937)	(3 146 640)	(6 699 890)
Produits des placements	18	76 688	64 815	151 772
<b>Produits nets</b>		<b>4 874 280</b>	<b>3 368 363</b>	<b>7 403 902</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Charges de personnel	19	990 172	680 376	1 373 049
Dotations aux amortissements	20	157 038	96 606	247 646
Autres charges d'exploitation	21	924 204	734 356	1 546 493
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>2 071 414</b>	<b>1 511 338</b>	<b>3 167 188</b>
<b>Résultat d'exploitation avant provisions</b>				
Dotations nettes aux provisions et résultat de créances radiées	22	732 106	815 685	1 482 620
Dotations nettes aux autres provisions	23	9 743	11 228	37 178
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 061 017</b>	<b>1 030 112</b>	<b>2 716 916</b>
Autres pertes ordinaires		-	-	(43 135)
Autres gains ordinaires	24	20 156	571	31 731
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>2 081 173</b>	<b>1 030 683</b>	<b>2 705 512</b>
Impôts sur les bénéfices	2(	(520 293)	(257 670)	(684 720)
<b>Résultat net de la période</b>		<b>1 560 880</b>	<b>773 013</b>	<b>2 020 792</b>

#### 4.2.3. Etats de flux de trésorerie comparés au 30 Juin 2010

En dinars

	Notes	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Encaissements reçus des clients	26	63 851 636	46 062 649	100 043 931
Décaissements pour financement de contrats de leasing	27	(98 247 734)	(55 788 183)	(125 395 860)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	28	(2 328 613)	(1 387 134)	(2 991 193)
Intérêts payés	29	(3 250 154)	(3 952 665)	(6 491 510)
Impôts et taxes payés	30	(803 644)	(397 251)	(622 306)
Restitution du crédit de TVA		-	1 321 691	3 644 986
Autres flux liés à l'exploitation	36	(223 288)	(1 097 320)	(1 169 669)
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>		<b>(41 001 797)</b>	<b>(15 238 213)</b>	<b>(32 981 621)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	31	(197 103)	(260 877)	(701 122)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	21 267	16 839	56 239
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	33	(833 333)	(300 000)	(300 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	34	300 000	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>(709 169)</b>	<b>(544 038)</b>	<b>(944 883)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-	-
Dividendes et autres distributions	35	(1 000 000)	(320 938)	(325 000)
Encaissements provenant des emprunts	12	146 000 000	117 050 000	224 050 000
Remboursements d'emprunts	12	(104 545 190)	(100 285 092)	(188 997 895)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>40 454 810</b>	<b>16 443 970</b>	<b>34 727 105</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(1 256 156)</b>	<b>661 719</b>	<b>800 601</b>
Trésorerie au début de l'exercice		2 216 938	1 416 337	1 994 347
Trésorerie à la clôture de l'exercice		960 782	2 078 056	2 794 948



#### 4.2.4. Notes aux états financiers

##### *Note 1 : Présentation de la société*

###### *1-1 Présentation générale*

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de D : 5.000.000 divisé en 500.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 1<sup>er</sup> novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de D : 168.750, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de D : 5.000.000 à D : 4.831.250, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de D : 10.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à D : 10.000.000 par l'émission et la création de 516.875 actions nouvelles de D : 10 chacune, souscrites en numéraire et libérées à concurrence de 61,30 % lors de la souscription. Le reliquat a été libéré au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2007.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 24 juin 2008 a décidé de porter le capital de D : 10.000.000 à D : 20.000.000 et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 d'actions nouvelles, au prix de D : 11, correspondant à la valeur nominale de D : 10, majoré d'une prime d'émission de D : 1 par action.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2010, à D : 20.000.000 composé de 2.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 10 libérée en totalité.

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

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

###### **1-2 Régime fiscal**

###### *1-2-1 Impôt sur les sociétés :*

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

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,1% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 1-2-3 Autres impôts et taxes :

Hannibal Lease est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local, plafonnée à 100.000 DT, conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

## Note 2. Référentiel comptable

Les états financiers de Hannibal Lease, arrêtés au 30 juin 2010, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Lesdits principes s'appuient sur :

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

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

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

### *3-1 Bases de mesure*

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

### *3-2 Unité monétaire*

Les états financiers de Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

### *3-3 Sommaire des principales méthodes comptables*

#### *3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

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

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

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actualisée cumulée des paiements minimaux au titre de la location, égale au montant de l'investissement net dans le contrat de location, déduction faite de la valeur résiduelle.

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

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

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

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

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

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



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

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

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

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

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

Antérieurement au 1er janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

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

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

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

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

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

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

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

## Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

## Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.

→ à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

#### Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

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

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

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

#### 3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

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

• Logiciels	33,3%
• Immeuble	5,0%
• Matériel de transport	20,0%
• Mobilier et matériel de bureau	10,0%
• Matériel informatique	33,3%
• Installations générales	10,0%
• Autres matériels	10,0%

#### 3-3-7 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

#### *3-3-8 Impôt sur les bénéfices :*

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

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

#### *3-3-9 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :*

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010  
(exprimé en dinars)

NOTE 4 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Banques	1 717 615	3 098 673	2 448 005
- Caisses	1 244	2 774	835
<u>Total</u>	<u>1 718 860</u>	<u>3 101 447</u>	<u>2 448 840</u>

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
Créances sur contrats mis en force	201 574 435	132 238 867	152 967 149
Encours financiers	194 981 315	126 527 232	147 610 485
Impayés	7 400 344	6 169 940	5 921 299
Intérêts échus différés	(1 022 461)	(719 143)	(786 479)
Valeurs à l'encaissement	215 237	260 838	221 844
Créances sur contrats en instance de mise en force	1 940 723	1 123 003	566 410
<u>Total brut des créances leasing</u>	<u>203 515 158</u>	<u>133 361 870</u>	<u>153 533 559</u>
-			
<u>A déduire couverture</u>			
-			
Provisions pour dépréciation des encours	(3 073 405)	(2 267 057)	(2 695 282)
Provisions pour dépréciation des impayés	(4 067 611)	(3 474 918)	(3 713 628)
Produits réservés	(730 245)	(675 621)	(647 782)
Total net des créances leasing	<u>195 643 897</u>	<u>126 944 274</u>	<u>146 476 867</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

Solde au 31 décembre 2009	<u>148 176 895</u>
<u>Addition de la période</u>	
- Investissements	96 198 645
- Relocations	1 871 284
<u>Retraits de la période</u>	
- Cessions à la valeur résiduelle	(510)
- Cessions anticipées	(3 199 237)
- Relocations	(1 880 931)
- Remboursement du capital	(44 244 108)
<u>Solde au 30 juin 2010</u>	<u>196 922 038</u>

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

		<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Créance à plus d'un an		127 125 300	79 224 708	92 777 931
- Créance à moins d'un an		91 561 059	61 489 039	72 790 500
Paiement minimaux sur contrats actifs	(1)	<u>218 686 359</u>	<u>140 713 747</u>	<u>165 568 431</u>
- Revenus à plus d'un an constatés d'avance		12 784 655	7 979 209	9 031 289
- Revenus à moins d'un an constatés d'avance		15 149 425	10 293 364	11 850 496
Total des produits financiers non acquis	(2)	<u>27 934 080</u>	<u>18 272 573</u>	<u>20 881 785</u>
- Valeurs résiduelles	(3)	130 602	114 240	104 695
- Contrats suspendus	(4)	4 098 434	3 971 818	2 819 144
- Contrats en cours	(5)	1 940 723	1 123 003	566 410
<u>Encours financiers des contrats de leasing</u>		<u>196 922 038</u>	<u>127 650 235</u>	<u>148 176 895</u>

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	171 761 581	17 305 531	1 436 996	301 603	4 175 604	194 981 315
Impayés	715 421	1 239 877	359 549	264 564	4 820 933	7 400 344
Contrats en instance de mise en force	1 940 723	-	-	-	-	1 940 723
CREANCES LEASING	174 417 725	18 545 408	1 796 545	566 167	8 996 537	204 322 382
Avances reçues (*)	(1 441 429)	(1 269)	-	-	(118 165)	(1 560 863)
ENCOURS GLOBAL	172 976 296	18 544 139	1 796 545	566 167	8 878 372	202 761 519
ENGAGEMENTS HORS BILAN	24 669 634	469 909	-	-	-	25 139 543
TOTAL ENGAGEMENTS	197 645 930	19 014 048	1 796 545	566 167	8 878 372	227 901 062
Produits réservés	-	-	(62 849)	(29 213)	(638 183)	(730 245)
Provisions sur encours financiers	-	-	-	-	(3 073 405)	(3 073 405)
Provisions sur impayés	-	-	(73 577)	(107 773)	(3 886 261)	(4 067 611)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(136 426)	(136 986)	(7 597 849)	(7 871 261)
ENGAGEMENTS NETS	197 645 930	19 014 048	1 660 119	429 181	1 280 523	220 029 801
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			0,79%	0,25%	3,90%	
			4,93%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2009			5,51%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			7,59%	24,20%	85,58%	
			70,02%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2009			77,46%			

NOTE 6 : Portefeuille-titres de placement

L'analyse du portefeuille-titres de placement se présente comme suit :

	<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Actions cotées	2 022 653	1 384 383	1 397 323
- Titres SICAV	48 869	5 929	142 315
<u>Total brut</u>	<u>2 071 522</u>	<u>1 390 312</u>	<u>1 539 638</u>
-			
- Provisions pour dépréciation des actions	(38 085)	-	(28 342)
-			
<u>Total net</u>	<u>2 033 437</u>	<u>1 390 312</u>	<u>1 511 296</u>

NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

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

	<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Titres immobilisés	1 047 779	381 112	381 112
<u>Montant brut</u>	<u>1 047 779</u>	<u>381 112</u>	<u>381 112</u>
- Versements restant à effectuer	(133 334)	-	-
<u>Montant net</u>	<u>914 445</u>	<u>381 112</u>	<u>381 112</u>
-			

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
- <u>Solde au 31 Décembre 2009</u>	381 112	381 112	-
Additions de la période			
- Société "Immobilière ECHARIFA"	700 000	700 000	-
- Société "NIDA"	266 667	133 333	133 334
Retraits de la période			
- Société "DALIA Immobilière"	(300 000)	( 300 000 )	-
-			
<u>Solde au 30 Juin 2010</u>	<u>1 047 779</u>	<u>914 445</u>	<u>133 334</u>



Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2010 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'actions ou parts sociales</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Date de souscription</u>
- Fonds commun de placement MAC Equilibre	100	100	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Epargnant	100	100	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Croissance	108	100	11 112	2005-2008
- Les sables du centre	500	100	50 000	2005
- Immobilière ECHARIFA	3.000	100	700 000	2010
- Société NIDA	266.667	1	133 333	2010
<u>Total</u>			<u>914 445</u>	

**NOTE 8 : Valeurs immobilisées**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES  
ARRETE AU 30 JUIN 2010  
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période	
Logiciels	33,3%	150 948	15 996	-	166 944	102 438	12 042	-	114 480	52 464
Logiciels en cours		-	5 000	-	5 000	-	-	-	-	5 000
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>		<u>150 948</u>	<u>20 996</u>	<u>-</u>	<u>171 944</u>	<u>102 438</u>	<u>12 042</u>	<u>-</u>	<u>114 480</u>	<u>57 464</u>
Terrain	-	357 281	-	-	357 281	-	-	-	-	357 281
Immeubles	5,0%	1 199 368	-	-	1 199 368	112 894	29 704	-	142 598	1 056 770
Matériel de transport	20,0%	414 843	106 099	38 431	482 511	136 711	47 112	37 164	146 659	335 852
Equipements de bureau	10,0%	379 561	42 475	-	422 036	122 811	19 774	-	142 585	279 451
Matériel informatique	33,3%	234 712	17 396	-	252 108	115 562	26 909	-	142 471	109 637
Installations générales	10,0%	219 106	7 693	-	226 799	41 599	11 026	-	52 625	174 174
Autres matériels	10,0%	32 740	30	-	32 770	14 422	1 483	-	15 905	16 865
Immobilisations en cours		-	2 414	-	2 414	-	-	-	-	2 414
<u>Total des immobilisations corporelles</u>		<u>2 837 611</u>	<u>176 107</u>	<u>38 431</u>	<u>2 975 287</u>	<u>543 999</u>	<u>136 008</u>	<u>37 164</u>	<u>642 843</u>	<u>2 332 444</u>
<b>TOTAUX</b>		<b>2 988 559</b>	<b>197 103</b>	<b>38 431</b>	<b>3 147 231</b>	<b>646 437</b>	<b>148 050</b>	<b>37 164</b>	<b>757 323</b>	<b>2 389 908</b>

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.  
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Charges reportées	545 667	283 644	437 916
- Dépôts et cautionnements versés	36 470	18 470	36 470
- Fournisseurs, avances et acomptes	676 039	7 252	21 561
- Prêts au personnel	531 172	534 500	535 978
- Personnel, avances et acomptes	3 200	9 450	3 700
- Etat, crédit de TVA	7 564 221	3 662 376	2 987 252
- Produits à recevoir des tiers	41 283	25 861	17 841
- Compte d'attente	37 306	4 597	-
- Débiteurs divers	13 719	49 836	9 251
- Charges constatées d'avances	28 677	15 528	23 296
	<u>9 477 754</u>	<u>4 611 514</u>	<u>4 073 265</u>
A déduire :			
- Provisions	(8 836)	(11 228)	(8 836)
	<u>9 468 918</u>	<u>4 600 286</u>	<u>4 064 429</u>

Les charges reportées s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES  
 AU 30 JUIN 2010  
 (exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'augmentation de capital	33%	42 400	-	42 400	14 722	7 067	21 789	20 611
Charges à répartir	33%	144 279	-	144 279	137 237	1 921	139 158	5 121
Frais d'émission des obligations	(a)	1 012 785	212 892	1 225 677	609 589	96 153	705 742	519 935
TOTAUX		1 199 464	212 892	1 412 356	761 548	105 141	866 689	545 667

Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbées en mode linéaire.

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

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des obligations, s'élevant à D : 96 153 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit:

	<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Banques, découverts	758 078	1 023 391	231 902
<u>Total</u>	<u>758 078</u>	<u>1 023 391</u>	<u>231 902</u>

NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

	<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Avances et acomptes reçus des clients	1 560 863	1 234 909	1 486 074
<u>Total</u>	<u>1 560 863</u>	<u>1 234 909</u>	<u>1 486 074</u>

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Banques locales	46 012 706	38 841 843	37 077 886
- Emprunts obligataires	77 957 272	8 073 407	49 090 658
- Billets de trésorerie	13 801 222	35 604 189	16 331 137
- Certificats de leasing	22 580 884	16 114 904	15 599 836
<u>Total</u>	<u>160 352 084</u>	<u>98 634 343</u>	<u>118 099 517</u>

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES  
ARRETE AU 30 JUIN 2010  
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Variation des dettes rattachées	Fin de période		
							Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<b>BILLETTS DE TRESORERIE ET CERTIFICATS DE LEASING</b>									
<u>Certificats de Leasing</u>									
Certificats de Leasing BEST BANK	22 500 000	Renouvelable tous les 3 mois sur 3 ans	15 500 000	57 500 000	50 500 000	-	22 500 000	-	22 500 000
<u>Dettes rattachées</u>			99 836	-	-	(18 952)	80 884	-	80 884
<u>Sous-total</u>			15 599 836	57 500 000	50 500 000	(18 952)	22 580 884	-	22 580 884
<u>Billets de trésorerie</u>									
Billets de Trésorerie à court terme	14 000 000	Remboursement après 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque billet	16 500 000	42 500 000	45 000 000	-	14 000 000	-	14 000 000
<u>Charges constatées d'avance</u>			(168 863)	-	-	(29 915)	(198 778)	-	(198 778)
<u>Sous-total</u>			16 331 137	42 500 000	45 000 000	(29 915)	13 801 222	-	13 801 222
<u>Total des certificats de leasing et des billets de trésorerie</u>			31 930 973	100 000 000	95 500 000	(48 867)	36 382 106	-	36 382 106
<b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>									
HL 2008	8 000 000	Annuellement (2009-2013)	6 400 000	-	1 600 000	-	4 800 000	3 200 000	1 600 000
HL 2008	2 000 000	Annuellement (2009-2013)	1 600 000	-	400 000	-	1 200 000	800 000	400 000
HL 2009/1	12 440 000	Annuellement (2010-2014)	12 440 000	-	-	-	12 440 000	9 952 000	2 488 000
HL 2009/1	7 560 000	Annuellement (2010-2014)	7 560 000	-	-	-	7 560 000	6 048 000	1 512 000
HL 2009/2	9 650 000	Annuellement (2010-2014)	9 650 000	-	-	-	9 650 000	7 720 000	1 930 000
HL 2009/2	10 350 000	Annuellement (2010-2014)	10 350 000	-	-	-	10 350 000	8 280 000	2 070 000
HL 2010/1	10 410 000	Annuellement (2011-2015)	-	10 410 000	-	-	10 410 000	8 328 000	2 082 000
HL 2010/1	19 590 000	Annuellement (2011-2015)	-	19 590 000	-	-	19 590 000	15 672 000	3 918 000
<u>Dettes rattachées</u>			1 090 658	-	-	866 614	1 957 272	-	1 957 272
<u>Total des emprunts obligataires</u>			49 090 658	30 000 000	2 000 000	866 614	77 957 272	60 000 000	17 957 272
<b>CREDITS BANCAIRES</b>									
<u>BANQUES LOCALES</u>									
AMEN BANK (2005)	2 000 000	Trimestriellement (2005 - 2010)	233 684	-	233 684	-	-	-	-
B.I.A.T (2005)	2 000 000	Trimestriellement (2006 - 2010)	456 572	-	224 541	-	232 031	-	232 031
S.T.B (2006)	1 500 000	Trimestriellement (2007 - 2011)	600 000	-	150 000	-	450 000	150 000	300 000
B.I.A.T (2006)	3 000 000	Trimestriellement (2007 - 2011)	1 228 515	-	336 458	-	892 057	183 338	708 719
AMEN BANK (2006)	3 000 000	Trimestriellement (2006 - 2011)	1 050 000	-	300 000	-	750 000	150 000	600 000
B.H (2006)	3 000 000	Trimestriellement (2006 - 2011)	1 015 708	-	326 487	-	689 221	-	689 221
A.T.B (2007)	1 000 000	Trimestriellement (2007 - 2011)	421 053	-	105 263	-	315 790	105 264	210 526
B.T.E (2007)	2 000 000	Trimestriellement (2007 - 2012)	1 000 000	-	200 000	-	800 000	400 000	400 000
B.H (2007)	3 000 000	Trimestriellement (2007 - 2012)	1 639 168	-	303 895	-	1 335 273	692 492	642 781
B.I.A.T (2007)	2 500 000	Trimestriellement (2007 - 2012)	1 355 962	-	253 178	-	1 102 784	569 692	533 092
ATTIJARI BANK (2007)	1 500 000	Trimestriellement (2007 - 2010)	382 633	-	275 969	-	106 664	-	106 664
AMEN BANK (2007)	2 000 000	Trimestriellement (2008 - 2012)	1 289 547	-	196 328	-	1 093 219	679 453	413 766
S.T.B (2007)	3 000 000	Trimestriellement (2008 - 2012)	1 800 000	-	300 000	-	1 500 000	900 000	600 000
B.T.E (2008)	2 000 000	Trimestriellement (2008 - 2012)	1 250 000	-	250 000	-	1 000 000	500 000	500 000
B.I.A.T (2008/1)	7 000 000	Trimestriellement (2008 - 2013)	5 134 792	-	660 888	-	4 473 904	3 084 168	1 389 736
B.I.A.T (2008/2)	3 000 000	Trimestriellement (2008 - 2013)	2 301 157	-	296 351	-	2 004 806	1 381 718	623 088
ATTIJARI BANK (2008)	2 000 000	Trimestriellement (2008 - 2011)	1 000 000	-	333 333	-	666 667	-	666 667
B.T.E (2009)	1 900 000	Trimestriellement (2009 - 2014)	1 615 000	-	190 000	-	1 425 000	1 045 000	380 000
S.T.B(2009)	4 500 000	Trimestriellement (2009 - 2014)	4 109 553	-	404 508	-	3 705 045	2 860 784	844 261
B.I.A.T(2009)	5 000 000	Trimestriellement (2009 - 2014)	4 574 728	-	452 908	-	4 121 820	3 178 205	943 615
AMEN BANK (2009)	5 000 000	Trimestriellement (2009 - 2014)	4 563 690	-	451 399	-	4 112 291	3 171 687	940 604
BTL (2010)	6 000 000	Trimestriellement (2010-2015)	-	6 000 000	300 000	-	5 700 000	4 500 000	1 200 000
BIAT (2010)	5 000 000	Trimestriellement (2010-2015)	-	5 000 000	250 000	-	4 750 000	3 750 000	1 000 000
BIAT (2010/1)	2 500 000	Trimestriellement (2010-2015)	-	2 500 000	125 000	-	2 375 000	1 875 000	500 000
BIAT (2010/2)	2 500 000	Trimestriellement (2010-2015)	-	2 500 000	125 000	-	2 375 000	1 875 000	500 000
<u>Dettes rattachées</u>			56 124	-	-	(19 990)	36 134	-	36 134
<u>Sous-total</u>			37 077 886	16 000 000	7 045 190	(19 990)	46 012 706	31 051 801	14 960 905
<u>Total général</u>			118 099 517	146 000 000	104 545 190	797 757	160 352 084	91 051 801	69 300 283

NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit

:

	<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	45 721	8 832	1 153
<u>Sous total</u>	<u>45 721</u>	<u>8 832</u>	<u>1 153</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisation</i>			
- Fournisseurs d'immobilisation	11 500	-	11 500
<u>Sous total</u>	<u>11 500</u>	<u>-</u>	<u>11 500</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats de biens de leasing	2 075 196	3 173 511	1 429 239
- Effets à payer	21 236 696	11 457 949	11 505 003
- Factures non parvenues	692 857	12 784	12 784
<u>Sous total</u>	<u>24 004 749</u>	<u>14 644 244</u>	<u>12 947 026</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>24 061 970</u>	<u>14 653 076</u>	<u>12 959 679</u>

NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Personnel, rémunérations dues	250	-	-
- Personnel, provisions pour congés payés	20 498	13 187	20 498
- Etat, retenues sur salaires	30 385	22 609	30 547
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	428 364	203 235	214 330
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	10 765	2 676	-
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	43 590	-	2 500
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	337 599	176 302	446 411
- Etat, autres impôts et taxes à payer	23 301	27 202	16 427
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	615	396	615
- CNSS	74 330	57 006	66 977
- CAVIS	9 416	7 242	7 952
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	3 499	2 251	3 499
- Actionnaires, dividendes à payer	-	4 062	-
- Crédoeurs divers	14 148	6 606	1 290
- Prestataires Assurances	288 883	19 482	4 773
- Diverses Charges à payer	75 387	105 686	117 115
<u>Total</u>	<u>1 361 030</u>	<u>647 942</u>	<u>932 934</u>

NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Capital social	(A)	20 000 000	20 000 000	20 000 000
- Réserve légale	(B)	165 414	41 774	41 774
- Réserve spéciale de réinvestissement		700 000	-	-
- Primes d'émission		1 000 000	1 000 000	1 000 000
- Résultats reportés		649 146	451 994	451 994
<u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u>		<u>22 514 560</u>	<u>21 493 768</u>	<u>21 493 768</u>
Résultat de la période (1)		1 560 880	773 013	2 020 792
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>24 075 440</u>	<u>22 266 781</u>	<u>23 514 560</u>
Nombre d'actions (2)		2 000 000	2 000 000	2 000 000
Résultat par action (1) / (2)		0,780	0,387	1,010

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2010, à D : 20.000.000 composé de 2.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 10 libérée en totalité.

La structure du capital est présentée ci-dessous:

<u>Actionnaires</u>	Capital appelé et libéré	Pourcentage
- Investment Trust Tunisia	6 106 030	30,53%
- La Financière Tunisienne (S.A)	5 131 250	25,66%
- United Golf Bank	3 200 000	16,00%
- Al Mal Investement Compagny	2 000 000	10,00%
- Tunisian International Bank	800 000	4,00%
- YKH Holding	483 750	2,42%
- CIF- SICAF SA	375 000	1,88%
- B.I.A.T	312 500	1,56%
- Gabès Invest SICAR	300 000	1,50%
- Sadok Hamdi	200 000	1,00%
- SOTUFEM SARL	125 000	0,63%
- STIET - S.A	125 000	0,63%
- Autres	841 470	4,21%
-	<u>TOTAL</u>	<u>100,00%</u>
-	<u>20 000 000</u>	<u>100,00%</u>

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Voir tableau de mouvement ci-joint



TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES  
 AU 30 JUIN 2010  
 (exprimé en dinars)

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES (suite)

	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale de réinvestissement	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2008	20 000 000	880	-	1 000 000	16 719	801 169	21 818 768
Affectations approuvées par l'A.G.O du 7 mai 2009		40 894			760 275	(801 169)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2008					(325 000)		(325 000)
Résultat de l'exercice 2009						2 020 792	2 020 792
Solde au 31 Décembre 2009	20 000 000	41 774	-	1 000 000	451 994	2 020 792	23 514 560
Affectations approuvées par l'A.G.O du 6 Avril 2010		123 640	700 000		1 197 152	(2 020 792)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2009					(1 000 000)		(1 000 000)
Résultat de la période close le 30 juin 2010						1 560 880	1 560 880
Solde au 30 juin 2010	20 000 000	165 414	700 000	1 000 000	649 146	1 560 880	24 075 440

NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
- Intérêts de leasing	8 433 691	6 199 485	13 435 416
- Intérêts de retard	69 612	77 348	135 148
- Préloyer	22 034	20 330	36 484
- Frais de dossier	121 837	64 974	141 102
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	92 272	80 210	130 642
- Autres	82 546	18 875	56 423
<b>Total</b>	<u>8 821 992</u>	<u>6 461 222</u>	<u>13 935 215</u>
-			
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	25 785	54 011	74 245
Intérêts de retard antérieurs	2 961	6 345	8 371
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(105 141)	(55 895)	(62 568)
Intérêts de retard	(6 068)	(15 495)	(3 243)
<b>Variation des produits réservés</b>	<u>(82 463)</u>	<u>(11 034)</u>	<u>16 805</u>
<b>Total des intérêts et des produits de leasing</b>	<u>8 739 529</u>	<u>6 450 188</u>	<u>13 952 020</u>
- Encours financiers des contrats actifs			
. Au début de la période	144 791 341	104 936 736	104 936 736
. A la fin de la période	190 882 881	122 555 414	144 791 341
. Moyenne (D)	167 837 111	113 746 075	124 864 039
- Intérêts de la période (C)	8 433 691	6 199 485	13 435 416
- Taux moyen (C) / (D)	10,05%	10,90%	10,76%

NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	1 448 356	315 456	1 390 077
- Intérêts des emprunts bancaires	1 236 728	1 164 904	2 455 951
- Intérêts des autres opérations de financement	1 106 310	1 507 724	2 567 452
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	96 153	57 829	147 090
<u>Total des charges financières des emprunts</u> (A)	<u>3 887 547</u>	<u>3 045 913</u>	<u>6 560 570</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	47 067	100 039	138 632
- Autres charges financières	7 323	688	688
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>54 390</u>	<u>100 727</u>	<u>139 320</u>
<u>Total général</u>	<u>3 941 937</u>	<u>3 146 640</u>	<u>6 699 890</u>
- Encours des ressources			
. Au début de l'exercice	117 021 762	81 969 656	81 969 656
. A la fin de l'exercice	158 476 572	98 734 565	117 021 762
. Moyenne ajustée	(B) 122 749 167	95 352 111	99 495 709
- Taux moyen (A) / (B)	6,33%	6,39%	6,59%

NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Dividendes	59 317	54 388	54 387
- Plus values sur cession des actions	7 164	31	68 652
- Revenus des comptes créditeurs	10 207	10 396	28 733
<u>Total</u>	<u>76 688</u>	<u>64 815</u>	<u>151 772</u>

NOTE 19 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Salaires et complément de salaires	801 087	547 415	1 118 975
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	133 845	92 615	163 444
- Autres charges sociales	55 240	40 346	90 630
<u>Total</u>	<u>990 172</u>	<u>680 376</u>	<u>1 373 049</u>

NOTE 20 : Dotations aux amortissements

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

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	12 042	3 522	14 974
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	136 008	84 703	215 167
- Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital	7 067	6 968	14 133
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	1 921	1 413	3 372
<u>Total</u>	<u>157 038</u>	<u>96 606</u>	<u>247 646</u>

NOTE 21 : Autres charges d'exploitation

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

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Achat de matières et fournitures	124 897	78 706	170 000
<u>Total des achats</u>	<u>124 897</u>	<u>78 706</u>	<u>170 000</u>
- Locations	75 293	47 204	122 890
- Entretiens et réparations	30 288	13 579	27 226
- Primes d'assurances	7 768	9 196	9 644
- Etudes, recherches et services extérieurs	1 789	2 258	5 737
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>115 138</u>	<u>72 237</u>	<u>165 497</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	74 397	83 094	206 936
- Publicités, publications, relations publiques	179 657	164 754	375 816
- Déplacements, missions et réceptions	93 333	81 935	151 228
- Frais postaux et de télécommunications	76 871	58 447	134 665
- Services bancaires et assimilés	41 281	37 165	71 673
- Autres	35 740	31 351	83 302
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>501 279</u>	<u>456 746</u>	<u>1 023 620</u>
- Autres charges ordinaires	1 477	8	3 159
<u>Total des charges diverses</u>	<u>1 477</u>	<u>8</u>	<u>3 159</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	23 683	15 966	29 044
- T.C.L	100 000	85 563	100 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	46 234	20 144	48 785
- Pénalités	2 295	140	190
- Autres impôts et taxes	9 201	4 846	6 198
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>181 413</u>	<u>126 659</u>	<u>184 217</u>
<u>Total général</u>	<u>924 204</u>	<u>734 356</u>	<u>1 546 493</u>

NOTE 22 : Dotations nettes aux provisions des créances douteuses

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

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	893 411	1 216 089	1 776 610
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(161 305)	(400 404)	(293 990)
<u>Total</u>	<u>732 106</u>	<u>815 685</u>	<u>1 482 620</u>

NOTE 23 : Dotations nettes aux autres provisions

-	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres de placement	9 743	-	28 342
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	11 228	8 836
<u>Total</u>	<u>9 743</u>	<u>11 228</u>	<u>37 178</u>

NOTE 24 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	20 000	483	29 415
- Autres gains sur éléments exceptionnels	156	88	2 316
<u>Total</u>	<u>20 156</u>	<u>571</u>	<u>31 731</u>

NOTE 25 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2010 est calculé sur la base d'une estimation, au taux de 25% du bénéfice imposable.

NOTE 26 : Encaissements reçus des clients

		30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Clients et comptes rattachés en début de période	+ Note 5	5 921 299	5 749 465	5 749 465
- Clients et comptes rattachés en fin de période	- Note 5	(7 400 344)	(6 169 940)	(5 921 299)
- Clients, autres créances en début de période	+ Note 5	221 844	116 393	116 393
- Clients, autres créances en fin de période	- Note 5	(215 237)	(260 838)	(221 844)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	- Note 11	(1 486 074)	(581 335)	(581 335)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 11	1 560 863	1 234 909	1 486 074
- Produits constatés d'avance en début de période	- Note 5	(786 479)	(608 626)	(608 626)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 5	1 022 461	719 143	786 479
- TVA collectée		8 737 809	6 065 817	13 214 922
- Revenus bruts de l'exercice (loyers)	+ Note 5 & 16	52 677 799	36 703 896	81 067 976
- Autres produits d'exploitation	+ Note 16	388 301	261 737	499 799
- Consolidations		-	-	(8 298)
- Plus/Moins values sur relocation	Note 5	9 647	(74 706)	(174 728)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+ Note 5	510	269	5 523
- Cessions anticipées d'immobilisations	+ Note 5	3 199 237	2 906 465	4 633 430
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>63 851 636</u>	<u>46 062 649</u>	<u>100 043 931</u>

NOTE 27 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

		30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Fournisseurs de leasing en début de période	+ Note 13	12 947 026	10 980 184	10 980 184
- Fournisseurs de leasing en fin de période	- Note 13	(24 004 749)	(14 644 244)	(12 947 026)
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+ Note 5	96 198 645	52 294 430	111 573 138
- TVA sur Investissements	+	13 147 902	7 157 813	15 792 064
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+ Note 14	2 500	-	-
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	- Note 14	(43 590)	-	(2 500)
<u>Investissements dans les contrats de leasing</u>		<u>98 247 734</u>	<u>55 788 183</u>	<u>125 395 860</u>

NOTE 28 : Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels

		30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Personnel rémunérations dues en début de période	+ Note 14	-	-	-
- Personnel rémunérations dues en fin de période	- Note 14	(250)	-	-
- Avances et acomptes au personnel en début de période	- Note 9	(3 700)	(1 300)	(1 300)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+ Note 9	3 200	9 450	3 700
- Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période	- Note 9	(21 561)	(13 887)	(13 887)
- Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période	+ Note 9	676 039	7 252	21 561
- Dépôts & cautionnements en début de période	- Note 9	(36 470)	(18 470)	(18 470)
- Dépôts & cautionnements en fin de période	+ Note 9	36 470	18 470	36 470
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	- Note 9	(23 296)	(68 097)	(68 097)
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	+ Note 9	28 677	15 528	23 296
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+ Note 13	1 153	6 007	6 007
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	- Note 13	(45 721)	(8 832)	(1 153)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+ Note 14	20 498	13 187	13 187
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	- Note 14	(20 498)	(13 187)	(20 498)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+ Note 14	30 547	22 048	22 048
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	- Note 14	(30 385)	(22 609)	(30 547)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 14	214 330	154 726	154 726
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 14	(428 364)	(203 235)	(214 330)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 14	66 977	44 467	44 467
- C.N.S.S en fin de période	- Note 14	(74 330)	(57 006)	(66 977)
- CAVIS en début de période	+ Note 14	7 952	6 402	6 402
- CAVIS en fin de période	- Note 14	(9 416)	(7 242)	(7 952)
- Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période	+ Note 14	3 499	2 251	2 251
- Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période	- Note 14	(3 499)	(2 251)	(3 499)
- Diverses Charges à payer en début de période	+ Note 14	117 115	148 952	148 952
- Diverses Charges à payer en fin de période	- Note 14	(75 387)	(105 686)	(117 115)
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	70 100	89 700	141 500
- Remboursements sur prêts au personnel	-	(74 906)	(34 097)	(84 419)
- TVA, payée sur biens et services	+	166 876	116 520	279 545
- Charges de personnel	+ Note 19	990 172	680 376	1 373 049
- Autres charges d'exploitation	+ Note 21	924 204	734 356	1 546 493
- Impôts et taxes	- Note 21	(181 413)	(126 659)	(184 217)
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>		<u>2 328 613</u>	<u>1 387 134</u>	<u>2 991 193</u>

NOTE 29 : Intérêts payés

		30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Frais d'émission d'emprunts	+ Note 9	212 892	63 542	313 699
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	- Note 12	(168 863)	(156 866)	(156 866)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+ Note 12	198 778	395 811	168 863
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 14	-	3 382	3 382
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 14	(10 765)	(2 676)	-
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+ Note 12	1 090 658	441 891	441 891
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	- Note 12	(1 957 272)	(73 407)	(1 090 658)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+ Note 12	56 124	105 045	105 045
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	- Note 12	(36 134)	(107 278)	(56 124)
- Intérêts courus sur emprunt rétrocédé début de période	+ Note 12	-	215 226	215 226
- Intérêts courus sur emprunts rétrocédé fin de période	- Note 12	-	-	-
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+ Note 12	99 836	94 088	94 088
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	- Note 12	(80 884)	(114 904)	(99 836)
- Intérêts et charges assimilées	+ Note 17	3 941 937	3 146 640	6 699 890
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	- Note 17	(96 153)	(57 829)	(147 090)
<u>Intérêts payés</u>		<u>3 250 154</u>	<u>3 952 665</u>	<u>6 491 510</u>

NOTE 30 : Impôts payés

		30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+ Note 14	446 411	210 888	210 888
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	- Note 14	(337 599)	(176 302)	(446 411)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+ Note 14	16 427	5 538	5 538
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	- Note 14	(23 301)	(27 202)	(16 427)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+ Note 14	615	396	396
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	- Note 14	(615)	(396)	(615)
- Impôts et taxes	+ Note 21	181 413	126 659	184 217
- Impôts sur les bénéfices	+ Note 25	520 293	257 670	684 720
<u>Impôts payés</u>		<u>803 644</u>	<u>397 251</u>	<u>622 306</u>



NOTE 31 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
		<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+ Note 8	20 996	52 744	58 230
- Investissements en Immobilisations corporelles	+ Note 8	176 107	208 133	654 392
- Fournisseurs d'immobilisation en début de période	+ Note 13	11 500	-	-
- Fournisseurs d'immobilisation en fin de période	- Note 13	(11 500)	-	(11 500)
<u>Décaissements provenant de l'acquisition</u> <u>d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	- -	<u>          197 103          </u>	<u>          260 877          </u>	<u>          701 122          </u>

NOTE 32 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
		<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
- Cessions d'immobilisations corporelles	+ Note 8	1 267	16 356	27 074
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+ Note 24	20 000	483	29 415
<u>Encaissements provenant de la cession</u> <u>d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	-	<u>          21 267          </u>	<u>          16 839          </u>	<u>          56 239          </u>

NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

		30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
		<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
- Titres immobilisés acquis au cours de l'exercice	+ Note 7	833 333	300 000	300 000
<u>Décaissements provenant de l'acquisition</u> <u>d'immobilisations financières</u>	-	<u>          833 333          </u>	<u>          300 000          </u>	<u>          300 000          </u>

NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

		30 juin 2010	30 juin 2009	31 Décembre 2009
		<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	+ Note 7	300 000	-	-
<u>Encaissements provenant de la cession</u> <u>d'immobilisations financières</u>	-	<u>          300 000          </u>	<u>                          </u>	<u>                          </u>

## NOTE 35 : Dividendes et autres distributions

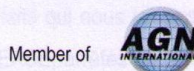
		<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Dividendes	+ Note 15	1 000 000	325 000	325 000
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+ Note 14	-	-	-
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	- Note 14	-	(4 062)	-
		<u>1 000 000</u>	<u>320 938</u>	<u>325 000</u>
	<u>Dividendes et autres distributions</u>			

## NOTE 36 : Autres flux de trésorerie

		<u>30 juin 2010</u>	<u>30 juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	17 841	4 611	4 611
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(41 283)	(25 861)	(17 841)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 9	9 251	21 836	21 836
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 9	(13 719)	(49 836)	(9 251)
- Comptes d'attente en début de période	+ Note 9	-	250	250
- Comptes d'attente en fin de période	- Note 9	(37 306)	(4 597)	-
- Placements en début de période	+ Note 6	1 539 638	261 181	261 181
- Placements en fin de période	- Note 6	(2 071 522)	(1 390 312)	(1 539 638)
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 14	(1 290)	(1 461)	(1 461)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 14	14 148	6 606	1 290
- Prestataires assurances en début de période	- Note 14	(4 773)	-	-
- Prestataires assurances en fin de période	+ Note 14	288 883	19 482	4 773
- Charges à répartir	- Note 9	-	(4 123)	(6 623)
- Produits des placements	+ Note 18	66 481	54 419	123 039
- Produits des comptes créditeurs	+ Note 18	10 207	10 396	28 733
- Autres gains ordinaires	+ Note 24	156	88	2 316
- Autres pertes ordinaires		-	-	(42 885)
		<u>(223 288)</u>	<u>(1 097 320)</u>	<u>(1 169 669)</u>
	<u>Autres flux de trésorerie</u>			



Immeuble SAADI – Tour CD – 2<sup>ème</sup> étage -  
Appartement 7 & 8 – Menzah IV - 1082 Tunis.  
Tél : 71 718 609 Fax : 71 718 347  
E-mail : cabinet@deltaconsult.com.tn



Member of  
Résidence El Morjen – Avenue Taher Sfar  
Menza 9A – 1082 Tunis  
Tél : 71 886 120 – Fax : 71 886 166  
E-mail : cmraudit@cmraudit.com

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2010

### MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE HANNIBAL LEASE

1. En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **HANNIBAL LEASE** couvrant la période allant du premier janvier au 30 Juin 2010, faisant apparaître à cette date un total bilan de D : 212 169 465 et un bénéfice net de D : 1 560 880.
2. Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société **HANNIBAL LEASE**, comprenant le bilan au 30 juin 2010, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.
3. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises et en respect des normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet de la circulaire n° 91-24 de la Banque Centrale de Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.
4. Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.



L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'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 une opinion d'audit.

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société HANNIBAL LEASE, arrêtés au 30 Juin 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 16 Septembre 2010

#### Les Commissaires aux Comptes

Delta Consult

Karim DEROUICHE

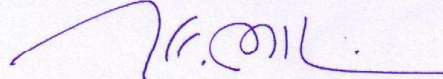


ETATS FINANCIERS

ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2010

C.M.R AUDIT

Mehdi SELLAMI



### 4.3. Engagements financiers au 30 Juin 2010

#### I - ENGAGEMENTS FINANCIERS

En Dinars

Type d'encouragements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1)- Engagements donnés						
a) Garanties personnelles						
• cautionnements						
• aval						
• autres garanties						
b) Garanties réelles						
• hypothèques						
• nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exportation mobilisés						
e) Abandon de créances						
f) Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	18 165 999	18 165 999				
e) Engagements sur opérations de Leasing	25 139 543	25 139 543				
TOTAL	43 305 542	43 305 542				
2 - Engagements reçus						
a) garanties personnelles	89 194 559	89 194 559				
• cautionnements	89 194 559	89 194 559				
• aval						
• autres garanties						
b) Garanties réelles	3 264 524	3 264 524				
• hypothèques	2 267 693	2 267 693				
• nantissement	996 831	996 831				
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exportation mobilisés						
e) Abandon de créances						
f) ligne de découvert						
g) Les intérêts à échoir sur crédits de leasing	27 934 080	27 934 080				
h) Valeurs des biens, objet de Leasing	245 662 916	245 662 916				
TOTAL	366 056 079	366 056 079		0		
3 - Engagements réciproques						
• Emprunt obtenu non encore encaissé						
• Crédit consenti non encore versé						
• Opération de portage						
• Crédit documentaire						
• Commande d'immobilisations						
• Commande de consommables						
• Contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective						
• Engagement sur dossiers génériques						
Total	0	0				

#### II - DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt obligataire			
• Emprunt d'investissement			
• Emprunt courant de gestion			
• Emprunt de restructuration financière			

#### 4.4. Encours des emprunts émis par Hannibal Lease

	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Variation des dettes rattachées	Fin de période		
							Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<b>Billets de trésorerie et certificats de leasing</b>									
<b>Certificats de Leasing</b>									
Certificats de Leasing BEST BANK	22 500 000	Renouvelable tous les 3 mois	15 500 000	57 500 000	50 500 000	-	22 500 000	-	22 500 000
Dettes rattachées		sur 3 ans	99 836	-	-	(18 952)	80 884	-	80 884
<b>Sous-total</b>			<b>15 599 836</b>	<b>57 500 000</b>	<b>50 500 000</b>	<b>(18 952)</b>	<b>22 580 884</b>	<b>-</b>	<b>22 580 884</b>
<b>Billets de trésorerie</b>									
Billets de Trésorerie à court terme	14 000 000	Remboursement après 90 jours ou 180	16 500 000	42 500 000	45 000 000	-	14 000 000	-	14 000 000
Charges constatées d'avance		ou 360 jours de la date de souscription	(168 863)	-	-	(29 915)	(198 778)	-	(198 778)
<b>Sous-total</b>		de chaque billet	<b>16 331 137</b>	<b>42 500 000</b>	<b>45 000 000</b>	<b>(29 915)</b>	<b>13 801 222</b>	<b>-</b>	<b>13 801 222</b>
<b>Total des certificats de leasing et des billets de trésorerie</b>			<b>31 930 973</b>	<b>100 000 000</b>	<b>95 500 000</b>	<b>(48 867)</b>	<b>36 382 106</b>	<b>-</b>	<b>36 382 106</b>
<b>Emprunts obligataires</b>									
HL 2008	8 000 000	Annuellement (2009-2013)	6 400 000	-	1 600 000	-	4 800 000	3 200 000	1 600 000
HL 2008	2 000 000	Annuellement (2009-2013)	1 600 000	-	400 000	-	1 200 000	800 000	400 000
HL 2009/01	12 440 000	Annuellement (2010-2014)	12 440 000	-	-	-	12 440 000	9 952 000	2 488 000
HL 2009/01	7 560 000	Annuellement (2010-2014)	7 560 000	-	-	-	7 560 000	6 048 000	1 512 000
HL 2009/02	9 650 000	Annuellement (2010-2014)	9 650 000	-	-	-	9 650 000	7 720 000	1 930 000
HL 2009/02	10 350 000	Annuellement (2010-2014)	10 350 000	-	-	-	10 350 000	8 280 000	2 070 000
HL2010/1	10 410 000	Annuellement (2011-2015)	-	10 410 000	-	-	10 410 000	8 328 000	2 082 000
HL2010/2	19 590 000	Annuellement (2011-2015)	-	19 590 000	-	-	19 590 000	15 672 000	3 918 000
Dettes rattachées	-	-	1 090 658	-	-	866 614	1 957 272	-	1 957 272
<b>Total des emprunts obligataires</b>			<b>49 090 658</b>	<b>30 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>866 614</b>	<b>77 957 272</b>	<b>60 000 000</b>	<b>17 957 272</b>
<b>Credits bancaires</b>									
<b>Banques locales</b>									
AMEN BANK (2005)	2 000 000	Trimestriellement (2005 - 2010)	233 684	-	233 684	-	-	-	-
B.I.A.T (2005)	2 000 000	Trimestriellement (2006 - 2010)	456 572	-	224 541	-	232 031	-	232 031
S.T.B (2006)	1 500 000	Trimestriellement (2007 - 2011)	600 000	-	150 000	-	450 000	150 000	300 000
B.I.A.T (2006)	3 000 000	Trimestriellement (2007 - 2011)	1 228 515	-	336 458	-	892 057	183 338	708 719
AMEN BANK (2006)	3 000 000	Trimestriellement (2006 - 2011)	1 050 000	-	300 000	-	750 000	150 000	600 000
B.H (2006)	3 000 000	Trimestriellement (2006 - 2011)	1 015 708	-	326 487	-	689 221	-	689 221
A.T.B (2007)	1 000 000	Trimestriellement (2007 - 2011)	421 053	-	105 263	-	315 790	105 264	210 526
B.T.E (2007)	2 000 000	Trimestriellement (2007 - 2012)	1 000 000	-	200 000	-	800 000	400 000	400 000
B.H (2007)	3 000 000	Trimestriellement (2007 - 2012)	1 639 168	-	303 895	-	1 335 273	692 492	642 781
B.I.A.T (2007)	2 500 000	Trimestriellement (2007 - 2012)	1 355 962	-	253 178	-	1 102 784	569 692	533 092
ATTIJARI BANK (2007)	1 500 000	Trimestriellement (2007 - 2010)	382 633	-	275 969	-	106 664	-	106 664
AMEN BANK (2007)	2 000 000	Trimestriellement (2008 - 2012)	1 289 547	-	196 328	-	1 093 219	679 453	413 766
S.T.B (2007)	3 000 000	Trimestriellement (2008 - 2012)	1 800 000	-	300 000	-	1 500 000	900 000	600 000
B.T.E (2008)	2 000 000	Trimestriellement (2008 - 2012)	1 250 000	-	250 000	-	1 000 000	500 000	500 000
B.I.A.T (2008/1)	7 000 000	Trimestriellement (2008 - 2013)	5 134 792	-	660 888	-	4 473 904	3 084 168	1 389 736
B.I.A.T (2008/2)	3 000 000	Trimestriellement (2008 - 2013)	2 301 157	-	296 351	-	2 004 806	1 381 718	623 088
ATTIJARI BANK (2008)	2 000 000	Trimestriellement (2008 - 2011)	1 000 000	-	333 333	-	666 667	-	666 667
B.T.E (2009)	1 900 000	Trimestriellement (2009 - 2014)	1 615 000	-	190 000	-	1 425 000	1 045 000	380 000
S.T.B(2009)	4 500 000	Trimestriellement (2009 - 2014)	4 109 553	-	404 508	-	3 705 045	2 860 784	844 261
B.I.A.T(2009)	5 000 000	Trimestriellement (2009 - 2014)	4 574 728	-	452 908	-	4 121 820	3 178 205	943 615
AMEN BANK (2009)	5 000 000	Trimestriellement (2009 - 2014)	4 563 690	-	451 399	-	4 112 291	3 171 687	940 604
BTL (2010)	6 000 000	Trimestriellement (2010-2015)	-	6 000 000	300 000	-	5 700 000	4 500 000	1 200 000
BIAT (2010)	5 000 000	Trimestriellement (2010-2015)	-	5 000 000	250 000	-	4 750 000	3 750 000	1 000 000
BIAT (2010/1)	2 500 000	Trimestriellement (2010-2015)	-	2 500 000	125 000	-	2 375 000	1 875 000	500 000
BIAT (2010/2)	2 500 000	Trimestriellement (2010-2015)	-	2 500 000	125 000	-	2 375 000	1 875 000	500 000
Dettes rattachées			56 124	-	-	(19 990)	36 134	-	36 134
<b>Sous-total</b>			<b>37 077 886</b>	<b>16 000 000</b>	<b>7 045 190</b>	<b>(19 990)</b>	<b>46 012 706</b>	<b>31 051 801</b>	<b>14 960 905</b>
<b>Total général</b>			<b>118 099 517</b>	<b>146 000 000</b>	<b>104 545 190</b>	<b>797 757</b>	<b>160 352 084</b>	<b>91 051 801</b>	<b>69 300 283</b>

#### 4.5. Structure des souscripteurs à l'emprunt obligataire HL 2010-1

Catégorie	Nombre de souscripteurs	Nombre d'obligations	Montant souscrit (DT)	%
Assurances	4	24 500	2 450 000	8,17%
Banques	1	3 000	300 000	1,00%
FCP	8	8 500	850 000	2,83%
Personnes physiques	1	100	10 000	0,03%
SICAV	20	263 900	26 390 000	87,97%
Total	34	300 000	30 000 000	100,00%

#### 4.6. Soldes intermédiaires de gestion

##### SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (exprimé en dinars)

En dinars

Produits			Charges			Soldes						
	30-juin		31-déc		30-juin		31-déc		30-juin		31-déc	
	2010	2009	2009		2010	2009	2009		2010	2009	2009	
Intérêts de leasing	8 433 691	6 199 485	13 435 416	Intérêts et charges assimilés	3 941 937	3 146 640	6 699 890					
Intérêts de retard	69 612	77 348	135 148									
Variation des produits réservés	(82 463)	(11 034)	16 805									
Produits accessoires	318 689	184 389	364 651									
Intérêts et produits assimilés de leasing	8 739 529	6 450 188	13 952 020	Total des intérêts et charges assimilés	3 941 937	3 146 640	6 699 890	Marge commerciale (PNB)	4 797 592	3 303 548	7 252 130	
Marge commerciale (PNB)	4 797 592	3 303 548	7 252 130	Autres charges d'exploitation	924 204	734 356	1 546 493					
Produits des placements	76 688	64 815	151 772	Charges de personnel	990 172	680 376	1 373 049					
<b>Sous total</b>	<b>4 874 280</b>	<b>3 368 363</b>	<b>7 403 902</b>	<b>Sous total</b>	<b>1 914 376</b>	<b>1 414 732</b>	<b>2 919 542</b>	Excédent brut d'exploitation	2 959 904	1 953 631	4 484 360	
Excédent brut d'exploitation	2 959 904	1 953 631	4 484 360	Dotations aux amortissements et aux résorptions	157 038	96 606	247 646					
Reprises sur provisions :				Dotations aux provisions :								
- Suite au recouvrement des créances	161 305	400 404	293 990	- Pour dépréciation des créances	893 411	1 216 089	1 776 610					
				- Pour dépréciation des autres actifs	-	11 228	8 836					
				- Pour dépréciation des titres de participation	9 743	-	28 342					
Autres gains ordinaires	20 156	571	31 731	Autres pertes ordinaires	-	-	43 135					
<b>Sous total</b>	<b>3 141 365</b>	<b>2 354 606</b>	<b>4 810 081</b>	Impôts sur les bénéfices	520 293	257 670	684 720	Résultat des activités ordinaires	1 560 880	773 013	2 020 792	
				<b>Sous total</b>	<b>1 580 485</b>	<b>1 581 593</b>	<b>2 789 289</b>	Résultat net	1 560 880	773 013	2 020 792	



4.7. Tableau de mouvements des capitaux propres au 30 Juin 2010

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES Au 30 Juin 2010  
(exprimé en dinars)

En dinars

	Capital libéré	Réserve légale	Prime d'émission	Réserves spéciale de réinvestissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31 décembre 2008	20 000 000	880	1 000 000	-	16 719	801 169	21 818 768
Affectation approuvée par l'AGO du 07 Mai 2009		40 894			760 275	(801 169)	-
Dividendes et autres distributions					(325 000)	-	(325 000)
Résultat de l'exercice 2008						2 020 792	2 020 792
Soldes au 31 décembre 2009 avant affectation	20 000 000	41 774	1 000 000	-	451 994	2 020 792	23 514 560
Affectation approuvée par l'AGO du 06 Avril 2010		123 640		700 000	1 197 152	(2 020 792)	-
Dividendes et autres distributions					(1 000 000)		(1 000 000)
Résultat de l'exercice 2009						1 560 880	1 560 880
Soldes au 30 juin	20 000 000	165 414	1 000 000	700 000	649 146	1 560 880	24 075 440

#### 4.8. Evolution du revenu de leasing et du résultat d'exploitation

Désignation	En dinars		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Revenus de leasing	8 739 529	6 450 188	13 952 020
Résultat d'exploitation	2 061 017	1 030 112	2 716 916
Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Nombre d'actions	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Revenus de leasing par action	4,370	3,225	6,976
Résultat d'exploitation par action	1,031	0,515	1,358

#### 4.9. Evolution du résultat net

Désignation	En dinars		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat avant impôt	2 081 173	1 030 683	2 705 512
Résultat net d'impôt	1 560 880	773 013	2 020 792
Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Nombre d'actions	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Résultat avant impôt par action	1,041	0,515	1,353
Résultat net d'impôt par action	0,780	0,387	1,010
Résultat avant impôt / Capital social	10,41%	5,15%	13,53%
Résultat net d'impôt / Capital social	7,80%	3,87%	10,10%

#### 4.10. Evolution de la marge brute d'autofinancement

Désignation	En dinars		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat net de l'exercice	1 560 880	773 013	2 020 792
Dotations aux amortissements	157 038	96 606	247 646
Dotations aux provisions	741 849	826 913	1 519 798
Marge brute d'autofinancement	2 459 767	1 696 532	3 788 236

#### 4.11. Indicateurs de gestion et ratios

En dinars

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>Indicateurs de gestion en DT</b>			
Résultat net de la période (1)	1 560 880	773 013	2 020 792
Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement	198 591 779	128 715 698	148 369 275
Engagements (2) (Bilan et Hors bilan)	227 901 062	139 662 887	165 288 914
Fonds propres (avant résultat net) (3)	22 514 560	21 493 768	21 493 768
Capitaux propres avant affectation	24 075 440	22 266 781	23 514 560
Créances sur la clientèle	195 643 897	126 944 274	146 476 867
Créances classées (4)	11 241 084	9 160 750	9 110 600
Produits réservés (5)	730 245	675 621	647 782
Total provisions (6)	7 141 016	5 741 975	6 408 910
Emprunts et ressources spéciales (7)	160 352 084	98 634 343	118 099 517
Dettes envers la clientèle	1 560 863	1 234 909	1 486 074
Total bilan	212 169 465	138 460 442	157 224 666
Charges financières (8)	3 941 937	3 146 640	6 699 890
Total charges d'exploitation	2 071 414	1 511 338	3 167 188
Produits nets	4 874 280	3 368 363	7 403 902
<b>Ratios propres aux sociétés de leasing</b>			
Fonds propres/ Engagements (3)/(2)	9,88%	15,39%	13,00%
Rentabilité des fonds propres (1)/(3)	6,93%	3,60%	9,40%
Taux de créances classées (4)/(2)	4,93%	6,56%	5,51%
Ratios de couverture des créances classées (5)+(6)/(4)	70,02%	70,06%	77,46%
Créances classées /Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement	5,66%	7,12%	6,14%
Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle/ Créances sur la clientèle , opérations de leasing	82,76%	78,67%	81,64%
Ratio de Fonds Propores selon la circulaire91 - 24 de la BCT *	10,87%	17,01%	14,02%
<b>Ratios de gestion</b>			
Charges de personnel / produits nets	20,31%	20,20%	18,54%
Produits nets/ capitaux propres avant résultat	21,65%	15,67%	34,45%
Coefficient d'exploitation (total des charges d'exploitation/ Produits nets)	42,50%	44,87%	42,78%
Dotations nettes aux provisions / produits nets	15,22%	24,55%	20,53%

\* tel que modifié par la circulaire 99-04 dde la BCT, ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (Banques et société de leasing que ses fonds propres nets représentent au moins 8% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>Ratios de Structure</b>			
Total des capitaux propres avant Résultat/ Total Bilan	10,61%	15,52%	13,67%
Emprunts et ressources spéciales/ Total Bilan	75,58%	71,24%	75,12%
Créances sur clientèles, opérations de leasing / Total Bilan	92,21%	91,68%	93,16%
Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle/ Créances sur la clientèle , opérations de leasing	82,76%	78,67%	81,64%
<b>Ratios de rentabilité</b>			
ROE (Résultat net / Capitaux propres avant résultat net)	6,93%	3,60%	9,40%
ROA (Résultat net / Total Bilan)	0,74%	0,56%	1,29%
Résultat net / Produits nets	32,02%	22,95%	27,29%
Intérêts et produits assimilés de leasing / Créances sur la clientèle	4,47%	5,08%	9,53%
Produits nets / Total Bilan	2,30%	2,43%	4,71%

## Chapitre 5 : Organes d'administration, de direction et de contrôle des comptes

Il n'ya pas de changement au niveau des organes d'administration et de direction depuis la publication du document de référence.