

DOCUMENT DE REFERENCE

«ATTIJARI LEASING 2012»



التجاري ليزنغ
Attijari Leasing

SA au capital de 21 250 000 dinars

divisé en 2 125 000 actions de nominal
10 dinars entièrement libérées

Siège social : Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac -Tunis
RC : B125651997 ; Tel : 71 862 122 ; Fax : 71 861 545

Attijari Leasing a été notée «BB+» à long terme avec perspective d'évolution stable et « B » à court terme par l'agence de notation
Fich Ratings en date du 26 Juin 2012

05 OCT 2012
Ce document de référence a été enregistré par le CMF le...../...../..... sous le n°.....№ 12 - 007 /.. Donné en application de l'article 14 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne. Il devra être actualisé régulièrement par les informations périodiques, permanentes et occasionnelles. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier. Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Responsable de l'information

Monsieur Kaïs CHAIBI

Responsable du département Administratif et financier de Attijari Leasing

Tel : 00 216 71 862 122- Fax : 00 216 71 861 545

Organisme Conseil responsable du Document de Référence

Attijari Finances Tunisie



Attijari Finances
TUNISIE

Rue du Lac d'Annecy les Berges du Lac 1053 Tunis

Tel : 00 216 71 964 039

Fax : 00 216 71 965 615

Le présent Document de Référence est mis à la disposition du public sans frais auprès de Attijari Leasing, Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac -Tunis, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse chargé de l'opération, sis Rue des lacs de Mazurie - 1053 les Berges du lac.

Octobre 2012

ABREVIATIONS

AFT	Attijari Finances Tunisie
BCT	Banque Centrale de Tunisie
BEI	Banque Européenne d'Investissement
BP	Business Plan
BPA	Bénéfice Par Action
BVMT	Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis
CA	Chiffre d'Affaires
CMF	Conseil du Marché Financier
CSP	Catégorie Socioprofessionnelle
CT	Court Terme
CV	Curriculum Vitae
DT	Dinar Tunisien
EBE	Excédent Brut d'Exploitation
EBIT	Earning Before Interest and Taxes
EBITDA	Earning Before Interest and Taxes, Depreciation and Amortization
HT	Hors Taxes
IG	Intégration Globale
IR	Impôt sur le Revenu
IS	Impôt sur les Sociétés
KDT	Milliers de Dinars Tunisiens
MDT	Millions de Dinars Tunisiens
M€	Millions d'Euro
MEE	Mise En Equivalence
MLT	Moyen et Long Terme
Nd	Non disponible
Ns	Non significatif
Pdm	Part de marché
PER	Price Earning Ratio
PNB	Produit Net Bancaire
R&C	Risques et Charges
REX	Résultat d'Exploitation
ROE	Return On Equity
SCE	Système Comptable des Entreprises
SI	Système d'Information
TCAM	Taux de Croissance Annuel Moyen
TMM	Taux du Marché Monétaire
TVA	Taxe sur la Valeur Ajoutée
VA	Valeur Ajoutée
VAN	Valeur Actuelle Nette
VCN	Valeur Comptable Nette
%	Pourcentage

SOMMAIRE

PREAMBULE	4
PRESENTATION RESUMEE D'ATTIJARI LEASING.....	6
CHAPITRE 1 RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	10
I. Responsables du Document de Référence	11
II. Responsable du Contrôle des Comptes.....	12
III. Organisme conseil responsable de l'élaboration du Document de Référence.....	16
IV. Le Responsable de l'information.....	17
CHAPITRE 2 RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL CONCERNANT ATTIJARI LEASING ET SON CAPITAL	18
I. Renseignements à caractère général concernant Attijari Leasing	19
II. Renseignements à caractère général concernant le capital de Attijari Leasing	25
III. Appartenance de Attijari Leasing au Groupe Attijari bank.....	29
CHAPITRE 3 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR ET SON EVOLUTION	56
I. Historique de Attijari Leasing	57
II. Activités de Attijari Leasing.....	57
CHAPITRE 4 PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE – RESULTATS	92
I. Patrimoine de la société comparé au 31/12/2011.....	93
II. Patrimoine de la société au 30/06/2012.....	97
III. Renseignements sur les états financiers individuels au 31 décembre	101
IV. Les engagements financiers au 31/12/2011	143
V. Encours des crédits contractés par Attijari Leasing au 31/12/2011	144
VI. Structure des souscripteurs au dernier emprunt obligataire	144
VII. Soldes intermédiaires de gestion comparés au 31/12/2011.....	145
VIII. Tableau de mouvements des capitaux propres.....	146
IX. Affectation des résultats des trois derniers exercices.....	147
X. Evolution des revenus et du résultat d'exploitation.....	147
XI. Evolution du résultat net.....	147
XII. Evolution des dividendes.....	147
XIII. Evolution de la marge brute d'autofinancement	148
XIV. Indicateurs de gestion et ratios	148
XV. Comportement boursier de la valeur Attijari Leasing	150
XVI. Renseignements sur les états financiers intermédiaires au 30/06/2012.....	152
CHAPITRE 5 ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES.....	189
I. Conseil d'Administration	190
II. Intérêts des dirigeants dans la Société pour l'exercice 2010.....	192
III. Organes de contrôle.....	193
IV. Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'Administration ou de Direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du Conseil d'Administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital.....	193
CHAPITRE 6 RENSEIGNEMENT CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR.....	194
I. Evolution récente et stratégie future	195
II. Perspectives d'avenir.....	196

PREAMBULE

En application des dispositions du Règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'Appel Public à l'Épargne¹, le présent Document de Référence porte notamment sur la présentation de l'Émetteur, son patrimoine, son organisation, son activité, sa situation financière, ses performances et ses perspectives.

Ledit Document de Référence a été préparé par Attijari Finances Tunisie en collaboration avec Attijari Intermédiation et ce conformément à l'annexe 1 du Règlement Général du Conseil du Marché Financier relatif à l'Appel Public à l'Épargne.

Le contenu de ce Document de Référence a été établi sur la base d'informations recueillies, sauf mention spécifique, des sources suivantes :

- commentaires, analyses et statistiques fournis par la Direction Générale de Attijari Leasing ;
- états financiers individuels de Attijari Leasing pour les exercices clos aux 31 décembre 2009, 2010 et 2011 ;
- états financiers individuels pour les exercices clos aux 31 décembre 2010 et 2011 des filiales de Attijari bank qui se présentent comme suit :
 - ✓ Attijari Intermédiation ;
 - ✓ Attijari Recouvrement ;
 - ✓ Attijari SICAR ;
 - ✓ Attijari Leasing ;
 - ✓ Attijari Immobilière ;
 - ✓ Attijari Finances Tunisie ;
 - ✓ Attijari Gestion ;
 - ✓ Attijari Obligataire SICAV ;
 - ✓ Attijari Placement SICAV ;
 - ✓ Attijari Valeur SICAV ;
 - ✓ Générale Tunisienne d'Informatique ;
 - ✓ Générale Immobilière du Sud.
- procès-verbaux des Conseils d'Administration de Attijari Leasing pour les exercices clos aux 31 décembre 2009, 2010, 2011 et jusqu'à l'exercice en cours ;
- états financiers individuels intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2012 ;
- procès-verbaux des Assemblées Générales Ordinaires et des Assemblées Générales Extraordinaires pour les exercices clos aux 31 décembre 2009, 2010, 2011 et jusqu'à l'exercice en cours ;
- rapports de Gestion de Attijari Leasing pour les exercices clos au 31 décembre 2009, 2010 et 2011 ;
- rapports des Commissaires aux Comptes relatifs aux états financiers individuels de Attijari Leasing pour les exercices clos aux 31 décembre 2009, 2010 et 2011 ;
- rapports du Commissaire aux Comptes relatifs aux états financiers individuels des filiales de Attijari Leasing pour les exercices clos aux 31 décembre 2010 et 2011 ;
- avis des Commissaires aux Comptes relatifs aux états financiers intermédiaires de Attijari Leasing pour le semestre clos le 30 juin 2012 ;
- états financiers prévisionnels relatifs à la période 2012-2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes ;

¹ Tel que visé par l'arrêté du Ministre des Finances en date du 17/11/2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des Finances du 07/04/2001, du 24/09/2005, du 12/07/2006, du 17/09/2008 et du 16/10/2009.

Ce Document de Référence doit être :

- tenu à la disposition du public au siège de Attijari Leasing et auprès de Attijari Intermédiation selon les modalités suivantes :
 - disponible à tout moment au siège social de Attijari Leasing et Attijari Intermédiation ;
 - disponible sur le site du CMF (www.cmf.org.tn).

PRESENTATION RESUMEE D'ATTIJARI LEASING

Attijari Leasing a été créée en décembre 1994 sous la dénomination de GENERAL LEASING avec un capital initial de 5 MDT, pour le porter en mars 1999 à 7,5 MDT.

La société a été introduite à la cote de la Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis en juillet 1999 par une offre publique de vente portant sur 225 000 titres soit 30,0% du capital ce qui lui a permis de bénéficier d'un taux d'impôt sur les sociétés réduit à 20,0% pour une période de 5 ans à partir de l'année d'ouverture du capital et ce, dans le cadre des dispositions de l'article 2 de la loi n° 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier. Cet avantage a pris fin avec la clôture de l'exercice 2003.

Attijari Leasing a pour activité principale la réalisation des opérations de leasing portant sur les biens à usage industriel, professionnel, meubles et immeubles ainsi que le factoring qui a démarré en Juillet 2002 et qui assure le suivi de l'encours commercial, la gestion du poste client et le financement à court terme des entreprises.

En Avril 2000, le capital social de la Société a été porté à 10 MDT.

En 2005, Attijari Leasing a commencé à connaître des difficultés. En effet, suite à la requalification de certaines opérations réalisées par la Société, l'administration fiscale a effectué un contrôle portant sur les exercices 2001 à 2004. Ce contrôle a généré une dette fiscale définitive d'un montant de 4,9 MDT, payable sur 7 ans. De ce fait, Attijari Leasing, a vu ses comptes lourdement plombés par la constitution d'une provision pour risque fiscal suite au redressement intervenu en juillet 2005 au titre de la TVA relative au financement du matériel spécifique effectué durant les exercices 2003 et 2004.

L'irrecevabilité de la qualification de « leasing » par l'administration fiscale au titre des transactions précitées du fait de l'inexistence d'une partie importante de matériels, a mis à la charge d'Attijari Leasing, la TVA déduite à tort par elle. Ces événements ont perturbé sensiblement l'activité d'Attijari Leasing au cours des exercices 2004, 2005 et 2006.

En juin 2006, et dans le cadre du développement des activités de la société, de consolidation de ses capitaux permanents et en vue de se conformer aux obligations des autorités de tutelle en ce qui concerne les ratios spécifiques au secteur de leasing le capital de Attijari Leasing a été porté à 12,5 MDT.

En avril 2007, et afin de se conformer aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales et de l'article 20 de la loi 2001- 65 relative aux établissements de crédit, et en vue de résorber une partie des pertes antérieures qui plombent le bilan de la société, le capital social de Attijari Leasing a été réduit à concurrence de 3,750 MDT en le portant de 12,5 MDT à 8,750 MDT, et ce par l'annulation de 375 000 actions de nominal 10 dinars chacune. Cette réduction du capital a été suivie d'une augmentation le portant de 8,750 MDT à 21,250 MDT. Cette opération s'est inscrite dans le cadre de la recapitalisation de la société et de la consolidation de ses fonds propres en vue de se conformer aux obligations légales et à celles des autorités de tutelle en ce qui concerne les ratios spécifiques au secteur de leasing.

L'activité d'Attijari Leasing a connu une croissance significative sur la période 2009-2011. Ainsi, les indicateurs d'activité de la Société se sont inscrits en nette hausse : les approbations sont passées de 224,1 MDT en 2010 à 237,8 MDT en 2011 en hausse de 6,1%; les mises en forces ont affiché une progression de 2,9% pour se situer à 175,1 MDT en 2011 contre 170,1 MDT une année auparavant et les encours ont augmenté de 28,5% pour s'établir à 272,7 MDT contre 212,2 MDT au 31/12/2010.

Concernant l'activité de factoring, 2^{ème} ligne de métier développée par Attijari Leasing, la Société a dégagé au titre de l'exercice 2011 un montant total relatif aux Acheteurs Factorés de 5,237 MDT contre 3,046 MDT en 2010 soit une hausse de 71,9%.

Au titre de l'exercice 2011, le département de factoring a dégagé un total produit de 0,445 MDT en hausse de 14,1% par rapport à 2010.

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Approbations	143,6	224,1	237,8	56,1%	6,1%
Mises en force	101,8	170,1	175,1	67,1%	2,9%
Encours	130,3	212,2	272,7	62,9%	28,5%

Source : Attijari Leasing

Le total revenu de l'activité factoring en 2011 se répartit comme suit :

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Acheteurs Factorés	1,692	3,046	5,237	80,0%	71,9%
Commissions de factoring	0,114	0,151	0,164	32,5%	8,6%
Commissions de financement	0,202	0,239	0,281	18,3%	17,6%
Total des produits de factoring	0,316	0,390	0,445	23,4%	14,1%

Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2012, l'activité d'Attijari Leasing se résume ainsi :

- des approbations qui s'établissent à 168,6 MDT au 1^{er} semestre 2012 contre 110,2 MDT au 1^{er} semestre 2011 enregistrant ainsi une croissance de 53,0% sur la période considérée ;
- des mises en force qui ont cru de 31,8% pour atteindre 114,0 MDT au 30/06/2012 contre 86,5 MDT au 30/06/2011 ;
- des encours financiers qui réalisent une progression de 32,4% au titre du 1^{er} semestre 2012, s'établissant à 302,9 MDT contre 228,7 MDT au 1^{er} semestre 2011.

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Approbations	110,2	168,6	237,8	53,0%
Mises en force	86,5	114,0	175,1	31,8%
Encours	228,7	302,9	272,7	32,4%

Source : Attijari Leasing

Au titre du premier semestre 2012, le montant total relatif aux Acheteurs Factorés s'établit à 6,265 MDT contre 3,866 MDT au 30/06/2011 enregistrant ainsi une évolution de 62,1% sur la période étudiée.

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Acheteurs Factorés	3,866	6,265	5,237	62,1%
Commissions de factoring	0,074	0,106	0,164	43,2%
Commissions de financement	0,125	0,163	0,281	30,4%
Total des produits de factoring	0,199	0,269	0,445	35,2%

Source : Attijari Leasing

En date du 26 juin 2012, l'agence de notation internationale Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à la société tunisienne Attijari Leasing à 'BB+ (tun)' et la note nationale à court terme à 'B (tun)'. La perspective de la note nationale à long terme est Stable.

Les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sont fondées sur son intégration dans le groupe marocain Attijariwafa Bank (AWB, 'BB+' / Stable / 'B') à travers sa filiale tunisienne, Attijari Bank Tunisie (ABT).

Les notes attribuées à Attijari Leasing sont fondées sur son appartenance au groupe Attijariwafa bank. Tout changement notable de l'actionariat d'Attijari Leasing, de son importance stratégique pour Attijariwafa bank ou de la solidité financière de cette dernière pourrait conduire à une révision des notes d'Attijari Leasing.

Date de modification	Note Court Terme	Note Long Terme	Perspective de la note LT
12/03/1999	F2	BBB+	
20/07/2000	F2	BBB+	
27/03/2003	F2	BBB+	
16/06/2003	F3	BBB	Négative
16/04/2004	F3	BBB	Négative
08/04/2005	F3	BBB-	Stable
03/06/2005	F3	BBB-	
06/10/2005	B	BB-	
26/04/2006	B	B+	Stable
11/02/2008	B	B+	
11/07/2008	B	BB+	Stable
29/06/2009	B	BB+	Stable
11/05/2010	B	BB+	Stable
09/02/2011	B	BB+	Stable
01/07/2011	B	BB+	Stable
07/09/2011	B	BB+	Stable
26/06/2012	B	BB+	Stable

Source : Attijari Leasing

Créances classées

Les tableaux suivants donnent l'évolution comparée des créances classées au cours des trois dernières années ainsi qu'au cours du 1^{er} semestre 2012.

Sur la période 2009-2011

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Total des engagements sur la clientèle (a) ²	166,728	247,684	315,097	48,6%	27,2%
Montant des engagements courants sur la clientèle	123,290	208,350	274,539	69,0%	31,7%
Montant des créances classées (leasing + factoring) (b)	43,438	39,334	40,558	(9,4%)	3,1%
Dont actifs classe 4 et 5	41,105	36,214	30,827	(11,9%)	(14,9%)
Dont actifs classe 3	0,453	0,163	5,116	(64,0%)	>100,0%
Dont actifs classe 2	1,880	2,957	4,615	57,3%	56,1%
Provisions + agios réservés (c)	32,982	28,787	28,613	(12,7%)	(0,6%)
Provisions ³	28,532	25,377	24,887	(11,1%)	(1,9%)
Agios réservés	4,450	3,410	3,726	(23,4%)	9,3%
Ratio des créances classées (b/a)	26,1%	15,9%	12,9%	(39,0%)	(18,9%)
Taux de couverture des créances classées (c/b)	75,9%	73,2%	70,5%	(3,6%)	(3,6%)

Source : Attijari Leasing

² Total engagement comprenant le leasing et le factoring. Le total des engagements sur la clientèle est déterminé selon la note sur la composition des encours comptables figurant au niveau de la page 69

³ Les provisions sont déterminées selon la note sur la détermination du total provisions figurant au niveau de la page 70

30 Juin 2011- 30 Juin 2012

En MDT	30/062011	30/062012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Total des engagements sur la clientèle (a) ⁴	282,951	363,811	315,097	28,6%
Montant des engagements courants sur la clientèle	241,104	321,059	274,539	33,2%
Montant des créances classées (leasing + factoring) (b)	41,847	42,752	40,558	2,2%
Dont actifs classe 4 et 5	33,280	29,884	30,827	(10,2%)
Dont actifs classe 3	3,027	5,129	5,116	69,4%
Dont actifs classe 2	5,540	7,739	4,615	39,7%
Provisions + agios réservés (c)	28,743	28,405	28,613	(1,2%)
Provisions ⁵	24,810	24,659	24,887	(0,6%)
Agios réservés	3,933	3,746	3,726	(4,8%)
Ratio des créances classées (b/a)	14,8%	11,8%	12,9%	(20,5%)
Taux de couverture des créances classées (c/b)	68,7%	66,4%	70,5%	(3,3%)

Source : Attijari Leasing

⁴ Total engagement comprenant le leasing et le factoring. Le total des engagements sur la clientèle est déterminé selon la note sur la composition des encours comptables figurant au niveau de la page 78

⁵ Les provisions sont déterminées selon la note sur la détermination du total provisions figurant au niveau de la page 78

Chapitre 1 RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

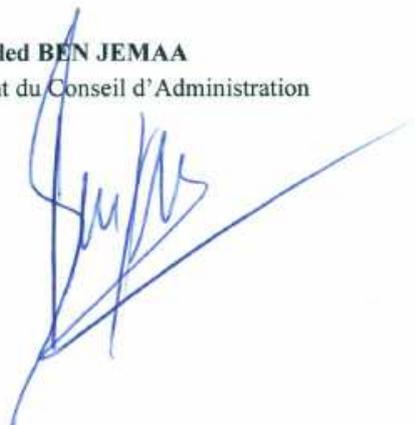
I. RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE

Identité	M. Kamel HABBACHI	M. Khaled BEN JEMAA
Fonction	Directeur Général d'Attijari Leasing	Président du Conseil d'Administration
Adresse	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac - Tunis	48, Avenue Khair-Eddine pacha - 1002 Tunis
Numéro de téléphone	00 216 71 862 122	00 216 71 901 340
Numéro de fax	00 216 71 861 545	00 216 71 905 561
Adresse électronique	Kamel.habbachi@attijarileasing.com.tn	Khaled.benjema@planet.tn

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE

« A notre connaissance, les données du présent 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 la société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.».

M. Khaled BEN JEMAA
Président du Conseil d'Administration



Attijari Leasing
M. Kamel HABBACHI
Directeur Général



II. RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES

II.1 IDENTITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU 31/12/2009, AU 31/12/2010, AU 31/12/2011 ET AU 30/06/2011

Dénomination ou raison sociale	Cabinet NEJI FETHI	Société Expertise, Finance et Conseil
Représentant légal	M. Fethi NEJI	M. Salah DHIBI
Adresse	5 rue Sufetula – Notre Dame Mutuelle ville 1002 Tunis -Tunisie	92 Rue 8600 – Charguia I – 2035 Tunis Carthage – Tunisie
Numéro de téléphone	00 216 71 841 160 / 71 841 109	00 216 71 206 341 / 71 206 350
Numéro de fax	00 216 71 841 160	00 216 71 206 342
Adresse électronique	neji.fethi@nf.tn.com	salah.dhibi@planet.tn
Mandat	2009-2011	2009-2011

II.2 IDENTITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU 30/06/2012

Dénomination ou raison sociale	FINOR	Cabinet Walid BEN AYED
Représentant légal	M. Mustapha MEDHIOUB	M. Walid BEN AYED
Adresse	Immeuble International City Center- Tour des bureaux, Centre Urbain Nord de Tunis_1082 Tunis	29, Avenue de l'indépendance- Résidence Meriem- Bloc B Bureau n°417_2080 Ariana
Numéro de téléphone	00 216 70 728 450	00 216 71 841 110
Numéro de fax	00 216 70 728 405	00 216 71 841 160
Adresse électronique	administration@finor.com.tn mustapha.medhioub@finor.com.tn	benayed_walid@yahoo.fr
Mandat	2012-2014	2012-2014

II.3 EXTRAIT DE L'OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31/12/2009

Les états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2009 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet Neji Fethi représenté par M. Fethi NEJI et la société Expertise Finances et Conseil représentée par M. Salah DHIBI, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Toutefois, les Commissaires aux Comptes ont émis les observations suivantes :

« - Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que notre examen a mis en évidence l'existence de certaines insuffisances impactant la fiabilité de certains comptes d'actifs et de passifs, sans que leur effet soit d'une importance telle qu'elle justifierait qu'elles soient mentionnées au niveau de notre opinion sur les comptes. Ces insuffisances ont été reportées au niveau de notre lettre de recommandations remise à la direction et au Conseil d'Administration de Attijari Leasing.

- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la société ATTIJARI LEASING se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières. Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, sont partiellement respectées. ».

II.4 EXTRAIT DE L'OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31/12/2010

Les états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2010 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet Neji Fethi représenté par M. Fethi NEJI et la société Expertise Finances et Conseil représentée par M. Salah DHIBI, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Toutefois, les Commissaires aux Comptes ont émis les observations suivantes :

« - Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les dotations aux provisions additionnelles, comptabilisées en résultat de l'exercice 2010 pour une valeur de 1 381 KDT. Cette provision trouve son origine suite à la mise en place d'un système de décote intégrale des garanties hypothécaires, et ce, dans la perspective d'améliorer le taux de couverture des engagements douteux de 70% recommandés par la BCT.

- Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que notre examen a mis en évidence l'existence de certaines insuffisances impactant la fiabilité de certains comptes d'actifs et de passifs, sans que leur effet soit d'une importance telle qu'elle justifierait qu'elles soient mentionnées au niveau de notre opinion sur les comptes. Ces insuffisances ont été reportées au niveau de notre lettre de recommandations remise à la direction et au Conseil d'Administration de Attijari Leasing. ».

II.5 EXTRAIT DE L'OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31/12/2011

Les états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2011 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet Neji Fethi représenté par M. Fethi NEJI et la société Expertise Finances et Conseil représentée par M. Salah DHIBI, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont été certifiés sans réserves. Toutefois, les Commissaires aux Comptes ont émis les observations suivantes :

« - Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le point 2.2.11 exposé dans la note 2 de la note aux états financiers concernant le changement de méthode comptable intervenu au cours de l'exercice et qui résulte de la mise en œuvre de la circulaire n°2012-0212-08 du 2 Mars , applicable au provisionnement du risque de crédit sur les actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

En effet jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles édictées en la matière par la circulaire n°91-24 étaient applicables.

En application des nouvelles dispositions, une provision collective d'un montant de 1497 KDT a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice.

- Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que notre examen a mis en évidence l'existence de certaines insuffisances impactant la fiabilité de certains comptes d'actifs et de passifs, sans que leur effet soit d'une importance telle qu'elle justifierait qu'elles soient mentionnées au niveau de notre opinion sur les comptes. Ces insuffisances ont été reportées au niveau de notre lettre de recommandations remise à la direction et au Conseil d'Administration de Attijari Leasing. ».

II.6 AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 /06/2011

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2011 ont fait l'objet d'un examen limité effectué par le Cabinet Neji Fethi représenté par M. Fethi NEJI et la société Expertise Finances et Conseil représentée par M. Salah DHIBI, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité et ont émis l'avis suivant :

« Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société ATTIJARI LEASING couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2011, et qui font apparaître un total bilan net de 265 542 791 DT et un bénéfice net d'impôt de 2 709 799 DT.

Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société ATTIJARI LEASING au 30 juin 2011 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. »

II.7 AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 /06/2012

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2012 ont fait l'objet d'un examen limité effectué par le cabinet FINOR représenté par M. Mustapha MEDHIOUB et le Cabinet Walid BEN AYED représenté par M. Walid BEN AYED selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité et ont émis l'avis suivant :

« Introduction :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « Attijari Leasing » couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 342 127 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 3 089 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Attijari Leasing », comprenant le bilan au 30 Juin 2012, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions 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.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la société « Attijari Leasing » arrêtés au 30 juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close en cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. »

II.8 ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent 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



III. ORGANISME CONSEIL RESPONSABLE DE L'ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE

Dénomination ou raison sociale	Attijari Finances Tunisie
Représentant légal	M. Hakim BELKHAYAT
Fonction	Directeur Général
Adresse	Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1 053 Tunis
Numéro de téléphone	00.216.71.96.40.39
Numéro de fax	00.216.71.96.56.15
Adresse électronique	h.belkhayat@attijari.tn

ATTESTATION DE L'ORGANISME CONSEIL AUPRES DE ATTIJARI LEASING

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité du présent Document de Référence».



IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Identité	M. Kaïs CHAIBI
Fonction	Responsable du département administratif et financier de Attijari Leasing
Adresse	Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac -Tunis
Numéro de téléphone	00 216 71 862 122
Numéro de fax	00 216 71 861 545
Adresse électronique	kais.chaibi@attijarileasing.com.tn



Chapitre 2 RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL CONCERNANT ATTIJARI LEASING ET SON CAPITAL

I. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL CONCERNANT ATTIJARI LEASING

I.1 CADRE GENERAL

Dénomination sociale	Attijari Leasing
Nationalité	Tunisienne
Siège social	Rue du Lac d'Annecy, 1053 Les Berges du Lac
Téléphone	00.216.71.862.122
Fax	00.216.71.861.545
Adresse électronique	attijari.leasing@planet.tn
Forme juridique	Société Anonyme
Date de constitution	13 Décembre 1994
Durée de vie	99 ans
Objet social	<p>La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers à usage professionnels, industriels, commercial, agricole, de pêche ou de service.</p> <p>Elle peut effectuer aussi des opérations d'affacturage (factoring).</p> <p>Elle peut également effectuer toutes opérations financières, industrielles, commerciales et mobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.</p> <p>La prise de participation ou d'intérêt dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscriptions, achats, de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de tout autre manière.</p>
Registre du Commerce	B 125651997
Exercice social	Une année, allant du 1 ^{er} Janvier au 31 décembre
Capital social	21 250 000 dinars divisé en 2 125 000 actions de nominal 10 dinar entièrement libérées.
Tribunal compétant en cas de litige	Tunis
Régime fiscal applicable	<p>Droit commun régissant la fiscalité des sociétés de leasing et particulièrement les lois 94 – 89 et 94-90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales relatives au leasing.</p> <p>La loi n° 2000-98 du 25 décembre 2000, portant loi de finances pour l'année 2001, notifiant la déduction des amortissements financiers en remplacement des amortissements ordinaires par les sociétés du leasing.</p> <p>La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008 notifiant la suppression de la déduction des amortissements financiers pour les entreprises exerçant l'activité de leasing pour les contrats conclus à partir du 1er janvier 2008.</p>
Matricule fiscal	496311P/A/M/000
Lieu de consultation des documents relatifs à la société	Siège social de la Société, sise à la Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac.
Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM	<p>M. Kais CHAIBI</p> <p>Responsable du Département Administratif et financier de Attijari Leasing</p> <p>Tél. : 71.862.122</p> <p>Fax : 71.861.545</p> <p>E mail : kais.chaibi@attijarileasing.com.tn</p>

Source : Attijari Leasing

I.2 CADRE LEGISLATIF ET REGLEMENTAIRE

I.2.1 Législation de droit commun applicable

Attijari Leasing, est une société anonyme régie par la loi 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi 2006-19 du 02 mai 2006. Elle est également régie par les dispositions des lois 94-89 et 94-90 du 26 Juillet 1994 relatives au leasing.

I.2.2 Législation boursière applicable

De par sa cotation sur la place de Tunis, la société Attijari Leasing est soumise aux dispositions légales et réglementaires régissant le marché financier, notamment :

- la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifiée par la loi n° 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier tel que modifiée par la loi de finance n° 200-123 du 28 décembre 2002 et n° 2004-90 du 31 décembre 2004, la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières et la loi n° 2009-64 du 12 août 2009 portant promulgation du code des prestations des services financiers aux non résidents.
- la loi n° 2000-35 du 21 mars 2000 relative à la dématérialisation des titres ;
- la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières ;
- le règlement général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis tel que visé par l'arrêté du Ministre des finances en date du 13 février 1997 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 09 septembre 1999, 24 septembre 2005, 24 septembre 2007 et du 15 avril 2008.
- le règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'Appel Public à l'Epargne tel que visé l'arrêté du Ministre des Finances en date du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 07 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009 ;
- le règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel que visé par arrêté du Ministre des Finances du 28 août 2006.

I.3 CLAUSES STATUTAIRES PARTICULIERES

I.3.1 Répartition des bénéfices - Dividendes

L'article 44 des statuts stipule que :

« Le résultat comptable net est dégagé conformément à la législation comptable en vigueur.

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction :

- De 5% du bénéfice déterminé par la loi au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve a atteint une somme égale au dixième du capital social. il reprend son cours lorsque, pour une cause quelconque, la réserve est descendue au-dessous de ce dixième.
- D'une réserve prescrite par des textes législatifs spéciaux ou par les statuts dans la limite des taux qui y sont fixés.

Sur ce bénéfice distribuable pourra être prélevé :

- La somme nécessaire pour servir aux actions un premier dividende de 6% (Six pour cent) sur le capital libéré et non amorti, sans que les actionnaires puissent le réclamer sur les bénéfices des années subséquentes, si les bénéfices d'une année n'en permettent pas le paiement.

- Sur l'excédent disponible, l'Assemblée Générale Ordinaire aura le droit, sur proposition du Conseil d'Administration, de prélever toutes sommes qu'elle juge convenables, soit pour être portées à un ou plusieurs fonds de réserve généraux ou spéciaux, dont elle règle l'affectation ou l'emploi, soit pour être reportées à nouveau sur l'exercices suivant.
- Le surplus pourra être servi aux actionnaires à titre de superdividende .

Les dividendes sont payés aux dates et aux lieux fixés par le Conseil d'Administration entre les mains du titulaire portant une attestation déterminant le nombre des titres qu'il y détient, délivrée par la société ou par un intermédiaire agréé.

Ceux non réclamés dans les cinq ans de leur exigibilité sont prescrits. »

I.3.2 Dispositions communes aux assemblées ordinaires et extraordinaires

L'article 29 des statuts stipule que :

« L'Assemblée Générale, régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Elle peut avoir les pouvoirs tout à la fois d'une Assemblée Extraordinaire si elle réunit les conditions nécessaires.

Les délibérations de l'Assemblée, régulièrement prises, obligent tous les actionnaires, même les absents, dissidents ou incapables.»

I.3.3 Convocation des Assemblées

L'article 30 des statuts stipule que :

« Les actionnaires sont réunis, chaque année, en Assemblée Générale Ordinaire, sur convocation faite par le conseil d'Administration dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice au jour, heure et lieu indiqués par l'avis de convocation et ce pour :

- contrôler les actes de gestion de la société ;
- approuver, selon les cas, les comptes de l'exercice écoulé ;
- prendre les décisions relatives aux résultats après avoir pris connaissance du rapport du commissaire aux comptes et du conseil d'administration.

Les Assemblées Générales peuvent être convoquées extraordinairement, soit par le conseil d'Administration, soit pas les commissaires aux comptes, soit par un mandataire nommé par le tribunal, en cas d'urgence. D'autre part, le conseil est tenu de convoquer l'Assemblée Générale lorsque la demande lui en est adressée par un ou plusieurs actionnaires représentant 03 % au moins du capital social, soit par le liquidateur, soit par le ou les actionnaires détenant la majorité du capital après offre publique de vente ou d'échange ou après cession d'un bloc de contrôle.

L'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire est convoquée par un avis publié au journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens, dont l'un en langue arabe, dans le délai de quinze jours au moins avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et lieu de la tenue de la réunion ainsi que l'ordre du jour et l'adresse à laquelle tout document afférent à l'Assemblée sera déposé pour consultation au siège social de la société. »

I.3.4 Droit des actions

L'article 14 des statuts stipule que :

« Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises. »

I.3.5 Droit de siéger à une Assemblée Générale

L'article 31 des statuts stipule que :

« Les titulaires de dix actions, libérées des versements exigibles, peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter.

Les titulaires de moins de dix actions peuvent se regrouper et se faire représenter par l'un d'eux muni des pouvoirs nécessaires. »

I.3.6 Règlement des Assemblées Générales

L'article 33 des statuts stipule que :

L'Assemblée Générale est présidée par le président, ou en son absence, par un Administrateur délégué spécialement à cet effet par le conseil d'Administration.

Au cas où l'Assemblée est convoquée à la diligence d'une personne étrangère au Conseil d'Administration (commissaires aux comptes, Liquidateur) c'est la personne ayant fait la convocation qui préside l'Assemblée.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux actionnaires qui représentent, tant par eux-mêmes que comme mandataires, le plus grand nombre d'actions, et sur leur refus, par ceux qui viennent après eux jusqu'à acceptation. En cas d'égalité des voix, ils seront désignés par tirage au sort.

Le bureau peut désigner le Secrétaire, en dehors de l'Assemblée.

Il est tenu une feuille de présence, laquelle contient les noms et domiciles des actionnaires, présents ou représentés et indique le nombre des actions possédées par chacun d'eux. Cette feuille est signée par les actionnaires présents ou leurs mandataires et certifiée par le bureau. Elle est déposée au siège social et doit être communiquée à tout requérant.

I.3.7 Ordre du jour de l'Assemblée

L'article 34 des statuts stipule que :

« L'ordre du jour est arrêté par le conseil d'Administration si la convocation est faite par lui ou par la personne qui a fait la convocation de l'Assemblée.

Toutefois, un ou plusieurs actionnaires représentant au moins cinq pour cent du capital social peuvent demander l'inscription de projets supplémentaires de résolutions à l'ordre du jour. Ces projets sont inscrits à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale après avoir adressé par le ou les actionnaires précités à la société une lettre recommandée avec accusé de réception.

La demande doit être adressée avant la tenue de la première Assemblée Générale.

L'Assemblée Générale ne peut délibérer sur des questions non inscrites à l'ordre du jour. Toutefois l'Assemblée Générale peut, en toutes circonstances révoquer un ou plusieurs membres du conseil d'administration et procéder à leur remplacement.

Une décision d'intenter une action en responsabilité contre les membres du conseil d'Administration peut être prise par l'Assemblée Générale même si son objet ne figure pas à l'ordre du jour.

L'ordre du jour de l'Assemblée Générale ne peut être modifié sur deuxième convocation.»

I.3.8 Droit de vote à l'Assemblée Générale

L'article 35 des statuts stipule que :

« Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions.

Les votes ont lieu soit à main levée, soit par appel nominatif, le scrutin est secret lorsqu'il est réclamé par des actionnaires représentant au moins le tiers du capital social présent ou représenté.

Aux Assemblées Générales Ordinaires, tout actionnaire peut voter par correspondance ou se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial. En cas de vote par correspondance, la société doit mettre à la disposition des actionnaires un formulaire spécial à cet effet.

Le vote n'est valable que s'il est reçu avant l'expiration du jour précédent la réunion de l'assemblée Générale et que si la signature est légalisée.

Le vote par correspondance doit être adressé à la société par lettre recommandée avec accusé de réception.

Aucun actionnaire ne peut voter à titre personnel ou par procuration lorsqu'il s'agit d'une décision lui attribuant un avantage personnel ou de statuer sur un différent entre lui et la société.»

I.3.9 Procès Verbal de l'Assemblée Générale

L'article 36 des statuts stipule que :

« Les délibérations de l'Assemblée générale sont constatées par des procès verbaux inscrits sur un registre spécial et signés par les membres composant le bureau ou tout au moins par la majorité d'entre eux. Le refus de l'un d'entre eux doit être mentionné.

Le procès verbal des délibérations de l'Assemblée générale doit contenir les énonciations suivantes :

- la date et lieu de sa tenue ;
- le mode de convocation ;
- l'ordre du jour ;
- la composition du bureau ;
- le nombre d'actions participants au vote et le quorum atteint ;
- les documents et les rapports soumis à l'Assemblée générale ;
- un résumé des débats, le texte des résolutions soumises au vote et son résultat.

Les copies ou extraits de ces procès verbaux à produire en justice ou ailleurs, sont signés, soit par le président du conseil, soit par l'Administrateur temporairement délégué dans les fonctions de Président, soit par tout autre Administrateur.

Après dissolution de la Société et pendant la liquidation, ces copies ou extraits sont signés par un liquidateur ou, le cas échéant, le liquidateur unique.»

I.3.10 Constitution de l'Assemblée Générale Ordinaire

L'article 37 des statuts stipule que :

« Les Assemblées Générales Ordinaires (annuelles ou convoquées extraordinairement), se composent de tous les actionnaires possédant ou moins Dix actions libérées des versements exigibles.

Pour délibérer valablement, l'Assemblée Générale Ordinaire doit être composée d'un nombre d'actionnaires représentant le tiers au moins des actions donnant droit au vote.

Si ce quorum n'est pas atteint, l'Assemblée Générale Ordinaire est convoquée à nouveau selon les formes prescrites par l'article 30 ci-dessus. Dans cette seconde réunion, les délibérations sont valables quel que soit le nombre d'actions représentées mais elles ne peuvent porter que sur les objets mis à l'ordre du jour de première réunion.

Les délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire sont prises à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés. »

I.3.11 Constitution de l'Assemblée Générale Extraordinaire

L'article 39 des statuts stipule que :

« Outre l'application des dispositions prévues par l'article 325 et 326 du CSC, L'Assemblée Générale Extraordinaire se compose de tous les actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions pourvu que ces dernières aient été libérées des versements exigibles.

Les délibérations de l'Assemblée Générale Extraordinaire sont prises à la **moitié** des voix des membres présents ou représentés.

Le texte des résolutions proposées doit être tenu à la disposition des actionnaires, au siège de la société, quinze jours au moins avant la date de la **première** réunion. »

I.3.12 Pouvoirs de l'Assemblée Générale Extraordinaire

L'article 40 des statuts stipule que :

« L'Assemblée Générale Extraordinaire délibère sur l'initiative et la proposition du Conseil d'Administration ou sur celle d'un ou plusieurs actionnaires représentant aux moins le tiers du capital social.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, délibérant aux conditions de majorité et de quorum prévues respectivement aux deux articles 39 et 41 peut modifier les statuts dans toutes leurs dispositions, à la condition de ne pas augmenter les engagements des actionnaires et de ne pas changer la nationalité de la Société.

Elle peut décider notamment sans que l'énumération ci-après ait un caractère limitatif :

- L'augmentation ou la réduction du capital social.
- La prorogation ou la réduction de durée de la société.
- Sa dissolution anticipée, sa fusion avec une ou plusieurs sociétés, constituées ou à constituer. »

La société s'engage à modifier l'article 40 de ses statuts pour se conformer aux dispositions de l'article 283 du code des sociétés commerciales.

I.3.13 Quorum de l'Assemblée Générale Extraordinaire

L'article 41 des statuts stipule que :

« L'Assemblée Générale Extraordinaire n'est régulièrement constituée et ne délibère valablement qu'autant qu'elle est composée d'actionnaires représentant au moins la moitié du capital social.

Si ce quorum n'est pas atteint, l'Assemblée Générale est convoquée à nouveau et doit réunir un nombre d'actionnaires représentant au moins le tiers du capital social.

A défaut de ce dernier quorum, le délai de la tenue de l'Assemblée Générale peut être prorogé à une date postérieure ne dépassant pas deux mois à partir de la date de la convocation. Elle statue à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés ayant droit de vote.

La convocation de la première Assemblée et éventuellement de la deuxième et à la troisième se fait dans les formes et délais prévus par l'article 276 du code des sociétés commerciales.»

I.3.14 Condition de validité des titres

L'article 11 des statuts stipule que :

« Les actions doivent être consignées dans des comptes tenus par la société ou par un Intermédiaire Agréé. La société devra ainsi ouvrir en son siège ou auprès d'un Intermédiaire Agréé un compte au

nom de chaque propriétaire d'actions indiquant son nom et son domicile, s'il y a lieu le nom et le domicile de l'usufruitier avec indication du nombre de titres détenus.

La société ou l'Intermédiaire Agréé délivre une attestation comportant le nombre des actions détenues par l'intéressé. Tout propriétaire peut consulter son compte.»

I.3.15 Transmission des droits et obligations attachées aux titres

L'article 15 des statuts stipule que :

« Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre dans quelques mains qu'il passe.

La possession d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux résolutions régulièrement prises par l'Assemblée Générale.

La société ne sera pas dissoute par la déconfiture d'un ou plusieurs actionnaires.

Les créanciers d'un actionnaire ne peuvent sous quelque prétexte que ce soit, requérir l'apposition de scellés sur les biens et papiers de la Société, en demander le partage ou la licitation, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration ; ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions de l'Assemblée Générale.»

II. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL DE ATTIJARI LEASING

II.1 RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL

Le capital social actuel d'Attijari Leasing se présente comme suit :

Capital social	21 250 000 DT
Nombre d'actions	2 125 000
Nominal	10 DT
Forme des actions	Nominative
Catégorie	Ordinaire
Libération	Intégrale
Date de jouissance	01/01/2012

II.2 HISTORIQUE DU CAPITAL ET DE L'ACTIONNARIAT

II.2.1 Evolution du capital social

Le tableau ci-dessous dresse l'évolution du capital d'Attijari Leasing depuis sa création :

Date de la décision et Organe ayant décidé l'Opération	Nature de l'Opération	Nombre d'actions créées ou annulées	Nominal (DT)	Montant de l'Opération (DT)	Nombre total d'actions	Capital social post-Opération (DT)
Assemblée Générale Constitutive du 13/12/1994	Constitution (capital initial)	500 000	10	5 000 000	500 000	5 000 000
Assemblée Générale Extraordinaire du 16/03/1999	Augmentation de capital en numéraire	250 000	10	2 500 000	750 000	7 500 000
Assemblée Générale Extraordinaire du 25/04/2000	Augmentation de capital en numéraire	250 000	10	2 500 000	1 000 000	10 000 000
Assemblée Générale Extraordinaire du 15/12/2005	Augmentation de capital en numéraire	250 000	10	2 500 000	1 250 000	12 500 000
Assemblée Générale Extraordinaire du 23/01/2008	Réduction de capital	375 000	10	3 750 000	875 000	8 750 000
Assemblée Générale Extraordinaire du 23/01/2008	Augmentation de capital en numéraire	1 250 000	10	12 500 000	2 125 000	21 250 000

Source : Attijari Leasing

II.2.2 Structure de l'actionariat au 31/05/2012

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	Pourcentage du capital et des droits de vote
Participations Tunisiennes	576	2 120 798	21 207 980	99,81%
<i>Personnes Morales (y compris les FCP)</i>	59	1 720 301	17 203 010	80,96%
Ayant 3% et plus	3	1 470 663	14 706 630	69,21%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	18	227 788	2 277 880	10,72%
Ayant au maximum 0,1%	38	21 850	218 500	1,03%
<i>Personnes Physiques</i>	517	400 497	4 004 970	18,85%
Ayant 3% et plus	2	177 660	1 776 600	8,36%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	20	101 410	1 014 100	4,77%
Ayant au maximum 0,1%	495	121 427	1 214 270	5,72%
Reste à convertir	0	252*	2 520	0,01%
Participations Etrangères	3	3 950	39 500	0,18%
<i>Personnes morales</i>	1	3 500	35 000	0,16%
Ayant 3% et plus				
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	1	3 500	35 000	0,16%
Ayant au maximum 0,1%				
<i>Personnes Physiques</i>	2	450	4 500	0,02%
Ayant 3% et plus				
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%				
Ayant au maximum 0,1%	2	450	4 500	0,02%
Total Général	579	2 125 000	21 250 000	100,00%

Source : Attijari Intermédiation

* Il s'agit des rompus relatifs à l'opération accordéon réalisée en mai 2008.

II.2.3 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 31/05/2012

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Valeur nominale (DT)	% du capital et des droits de vote
Attijari bank	1 317 856	13 178 560	62,02%
M. Rached HORCHANI	106 251	1 062 510	5,00%
EVOLIA Capital Holding	85 491	854 910	4,02%
M. Habib KAMOUN	71 409	714 090	3,36%
Société d'Automobile et de Matériel	67 316	673 160	3,17%
TOTAL	1 648 323	16 483 230	77,57%

Source : Attijari Intermédiation

II.2.4 Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de Direction au 31/05/2012

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits	Valeur nominale (DT)	Total (DT)	% du capital et des droits de vote
Président du Conseil d'Administration				
M. Khaled BEN JEMAA	25 363	10	253 630	1,19%
Administrateurs				
Attijari bank	1 317 856	10	13 178 560	62,02%
La STEC	7 000	10	70 000	0,32%
Société d'Automobile et de Matériel	67 316	10	673 160	3,17%
Directeur Général				
M. Kamel HABBACHI	-	-	-	-
TOTAL	1 417 535		14 175 350	66,70%

Source : Attijari Leasing

II.2.5 Nombre d'actionnaires

Au 31/05/2012, le capital social de la société Attijari Leasing est réparti entre 579 actionnaires, dont :

- 60 personnes morales (y compris les FCP) ;
- 519 personnes physiques.

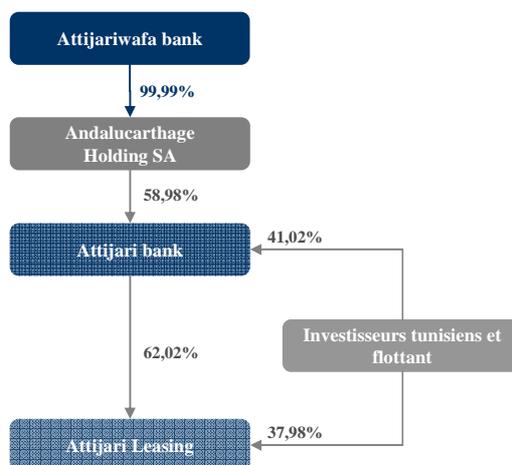
III. APPARTENANCE DE ATTIJARI LEASING AU GROUPE ATTIJARI BANK

Attijari bank est une société anonyme intervenant dans le secteur bancaire au capital actuel de 168 750 000 DT divisé en 33 750 000 actions de nominal 5 dinars dont 58,98% sont détenues par le consortium hispano-marocain de droit marocain, dénommé Andalucarthage Holding S.A.

Le 15 août 2011, Attijariwafa bank a racheté la totalité des participations du Grupo Santander dans le capital d'Andalucarthage Holding S.A et détient par conséquent 99,99% du capital de Andalucarthage Holding S.A.

L'objet social d'Attijari bank est l'exercice de la profession bancaire et notamment la mobilisation de l'épargne et l'octroi de crédits. L'introduction d'Attijari bank à la cote de la bourse a eu lieu en octobre 1990.

Organigramme juridique au 31/05/2012



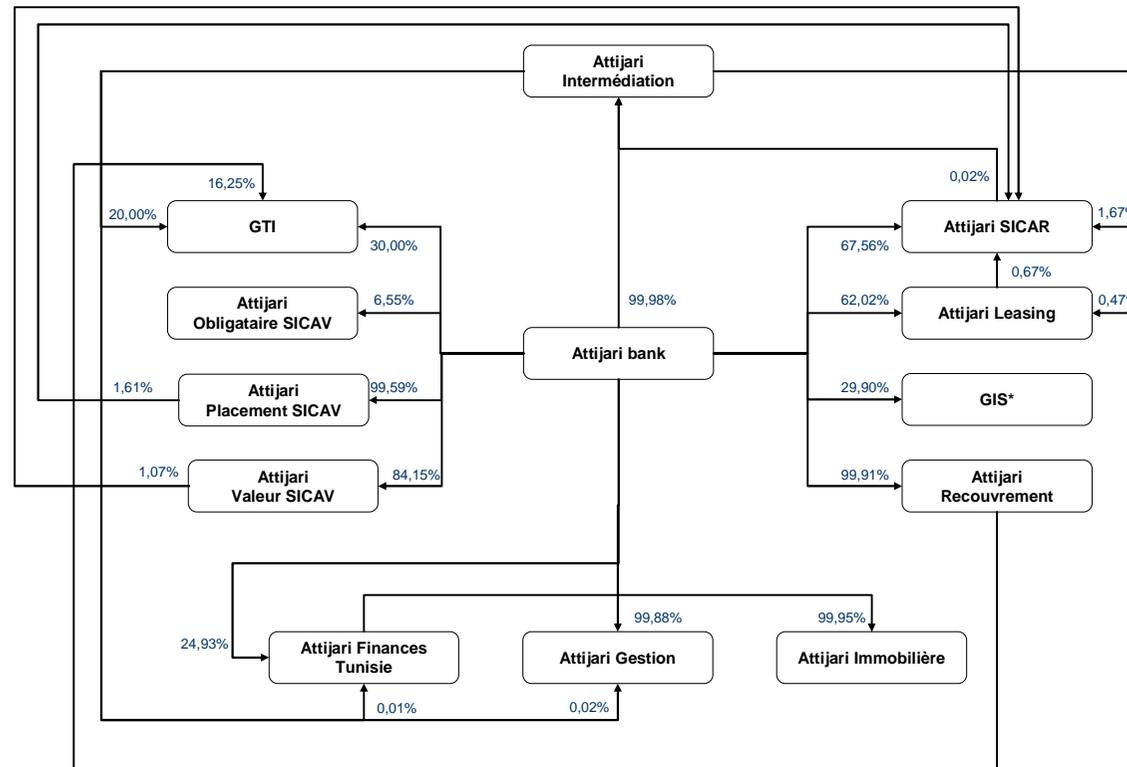
Source : Attijari bank

III.1 PRESENTATION GENERALE DU GROUPE ATTIJARI BANK

III.1.1 Organigramme juridique au 31/12/2011

Attijari bank regroupe 16 filiales. Les sociétés STIM, AMEL SICAF, STAR Immobilière et BATAM Immobilière, dans lesquelles la Banque détient respectivement 49,00%, 35,85%, 20,00% et 21,80%, en cours de liquidation, n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de l'absence d'informations financières et par conséquent ne seront pas présentées en tant que filiales de Attijari bank. L'organigramme juridique du Groupe, au 31/12/2011, se présente de la manière suivante :

Organigramme juridique du Groupe Attijari bank au 31/12/2011



Source : Attijari bank

* Attijari Leasing a cédé en 2010 sa participation dans le capital de la GIS (14% soit 4470 actions) au profit de M. Khaled JEMAA et M. Nejib DOGHRI et ce afin de respecter le ratio réglementaire de 30% édicté par le paragraphe 2de l'article 21 de la loi 2001-65 du 10 Juillet 2001.

III.1.2 Etat des participations réciproques entre les sociétés du Groupe arrêté au 31/12/2011

	Attijari bank	Attijari Intermédiation	Attijari Recouvrement	Attijari SICAR	Attijari Leasing	Attijari Immobilière*	Attijari Finances Tunisie	Attijari Gestion	Attijari Obligataire SICAV	Attijari Placement SICAV	Attijari Valeurs SICAV	Général Tunisienne d'Informatique	Générale Immobilière du Sud
Attijari bank		99,98%	99,91%	67,56%	62,02%	99,95%	24,93%	99,88%	8,07%	99,71%	82,88%	30,00%	29,90%
Attijari Intermédiation	-			1,67%	0,47%		0,01%	0,02%				20,00%	
Attijari Recouvrement	-												
Attijari SICAR	-											16,25%	
Attijari Leasing	-			0,67%									*
Attijari Immobilière	-												
Attijari Finances Tunisie	-												
Attijari Gestion	-												
Attijari Obligataire SICAV	-												
Attijari Placement SICAV	-			1,61%									
Attijari Valeur SICAV	-			1,07%									
Général Tunisienne d'Informatique	-												
Général Immobilière du Sud	-												

Source : Attijari bank

* La société Attijari Immobilière a été créée dans le cadre du recouvrement d'une créance.

La participation directe et indirecte de Attijari bank dans le capital de la société Attijari Immobilière qui s'élève à 99,95% n'est pas en conformité avec l'article 21 de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits dans son paragraphe 2, qui stipule que : « l'établissement de crédit ne peut détenir directement ou indirectement plus de 30% du capital d'une même entreprise exerçant dans un domaine autre que les services financiers ».

*Attijari Leasing a cédé en 2010 sa participation dans le capital de la GIS (14% soit 4 470 actions) au profit de M. Khaled JEMAA et M. Nejib DOGHRI et ce afin de respecter le ratio réglementaire de 30% édicté par le paragraphe 2 de l'article 21 de la loi 2001-65 du 10 Juillet 2001.

III.1.3 Présentation des filiales de Attijari bank

a) Attijari bank

Dénomination sociale	Attijari bank
Date de création	Juillet 1968
Siège social	95, avenue de la liberté -1002 Tunis - Belvédère
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	L'exercice de la profession bancaire et notamment la mobilisation de l'épargne et l'octroi de crédits
Capital social au 20/02/2012 (post augmentation de capital suite transformation des OCA en janvier 2012)	198 741 KDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2011	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ANDALUCARTHAGE Holding SA : 58,98% ; ▪ Groupe M'ZABI : 9,78% ; ▪ Groupe DRISS : 9,90% ; ▪ Autres : 21,34%.
Capitaux propres au 31/12/2011	348 035 KDT
Total produit d'exploitation bancaire au 31/12/2011	289 345 KDT
Résultat net au 31/12/2011	31 521 KDT (<i>résultat avant modification comptable</i>)
Capitaux propres consolidés au 31/12/2011	362 937 KDT
Total produit d'exploitation bancaire consolidé au 31/12/2011	306 485 KDT
Résultat net consolidé au 31/12/2011	31 140 KDT (<i>résultat avant modification comptable</i>)

b) Attijari Intermédiation

Dénomination sociale	Attijari Intermédiation
Date de création	Novembre 1995
Siège social	Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	L'intermédiation en bourse et l'intervention pour le compte de ses clients ainsi que pour son propre compte dans toute opération d'achat, de souscription, de vente ou d'échange de titres de toutes natures, toutes les opérations de marché et la gestion de portefeuilles individuels.
Capital social au 31/12/2011	5 000 KDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2011	Attijari bank : 99,98%
Capitaux propres au 31/12/2011	9 675 KDT
Revenus au 31/12/2011	999 KDT
Résultat net au 31/12/2011	356 KDT

c) Attijari Recouvrement

Dénomination sociale	Attijari Recouvrement
Date de création	Mars 2001
Siège social	rue Abou Hamed Ghazali résidence Omar bloc A 2 EME étage mont plaisir 1073 Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	Recouvrement des créances bancaires pour son propre compte ou celui de tiers.
Capital social au 31/12/2011	1 000 KDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/12/2011	Attijari bank : 99,91%
Capitaux propres au 31/12/2011	3 384 KDT
Revenus au 31/12/2011	4 456 KDT
Résultat net au 31/12/2011	2 278 KDT

d) Attijari SICAR

Dénomination sociale	Attijari SICAR
Date de création	Juin 1997
Siège social	Résidence Fékih (1 ^{er} étage), Rue des Lacs De Mazurie, Les Berges Du Lac, 1053 Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La participation pour son propre compte ou pour le compte de tiers avec clause de rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, celles implantées dans les zones de développement régional ou s'engageant pour la promotion de nouvelles technologies ainsi que celles adhérentes au programme de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques.
Capital social au 31/12/2011	26 455 500 DT
Structure du capital et des droits de vote	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari bank : 67,56% ; ▪ Société El Bouniane : 13,03% ; ▪ Société de l'Automobile et du Matériels "SAM" : 5,07% ; ▪ STIVEL : 4,13% ; ▪ Société Tunisienne des Engrais Chimiques" STEC" : 3,33% ; ▪ Autres : 7,20%.
Capitaux propres au 31/12/2011	27 646 336 DT
Revenus au 31/12/2011	2 040 495 DT
Résultat net au 31/12/2011	835 463 DT

e) Attijari Leasing

Dénomination sociale	Attijari Leasing
Date de création	Décembre 1994
Siège social	Rue du Lac d'Annecy, les Berges du Lac 1053 Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	Opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers. à usage professionnel, ainsi que les opérations d'affacturage.
Capital social au 31/12/2011	21 250 KDT
Structure du capital et des droits de vote au 31/05/2012	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari bank : 62,02% ; ▪ Evolia Capital Holding : 4,02% ; ▪ Société d'Automobile et de Matériel SAM : 3,17%. ▪ M. Rached HORCHANI : 5,00% ; ▪ M. Habib KAMOUN : 3,36% ; ▪ TQB : 2,36% ; ▪ Autres : 20,07%.
Capitaux propres au 31/12/2011	27 338 KDT
Revenus au 31/12/2011	23 849 KDT
Résultat net au 31/12/2011	5 656 KDT

f) Attijari Immobilière

Dénomination sociale	Attijari Immobilière
Date de création	2009
Siège social	95 Avenue de la Liberté Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La promotion immobilière telle que régie par la loi 90-17 du 26 Février 1990 et modifiée par la loi 91-76. Toutefois, en matière d'acquisitions d'immeubles, son activité se limite à l'acquisition de biens immeubles objets d'hypothèque au profit d'Attijari bank et qui sont cédés dans le cadre des opérations tendant à permettre à ce dernier de recouvrer ses créances.
Capital social au 31/12/2011	150 000 DT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 99,95%
Capitaux propres au 31/12/2011	-837 515 DT
Revenus au 31/12/2011	234 214 DT
Résultat net au 31/12/2011	-520 526 DT

g) Attijari Finances Tunisie

Dénomination sociale	Attijari Finances Tunisie
Date de création	Juillet 2008
Siège social	Immeuble El Baraka, 1 ^{er} étage Rue du Lac d'Annecy, les Berges du Lac 1053 Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	<p>Le conseil aux entreprises, l'étude, le diagnostic, l'accompagnement et l'assistance et cela dans le cadre de :</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ la restructuration financière ainsi que toutes opérations d'ingénierie financière et de haut de bilan ; ✓ la prise d'intérêts directe ou indirecte tant pour elle même que pour le compte de tiers dans toutes opérations par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, souscription ou achat de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association; ✓ toute opération financière : introduction en bourse, emprunt obligataire, augmentations de capital, offre publique d'acquisition, etc.
Capital social au 31/12/2011	1. 000 000 DT
Structure du capital et des droits de vote	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari Finances Corp. : 75,00% ; ▪ Attijari bank : 24,93%.
Capitaux propres au 31/12/2011	680 813 DT
Revenus au 31/12/2011	163 000 DT
Résultat net au 31/12/2011	- 421 488 DT

h) Attijari Gestion

Dénomination sociale	Attijari Gestion
Date de création	Juillet 2008
Siège social	Immeuble FEKIH – Rue des Lacs MAZURIE – Les Berges du Lac - Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La gestion des portefeuilles des valeurs mobilières pour le compte des organismes de placement collectif en valeurs mobilières
Capital social au 31/12/2011	500 000 DT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 99,88%
Capitaux propres au 31/12/2011	695 062 DT
Revenus au 31/12/2011	475 613 DT
Résultat net au 31/12/2011	53 573 DT

i) Attijari Obligataire SICAV

Dénomination sociale	Attijari Obligataire SICAV
Date de création	Mai 2000
Siège social	116, Avenue de la Liberté - Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La gestion d'un portefeuille titres par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Il s'agit d'une société d'investissement à capital variable de type obligataire.
Capital social au 31/12/2011	140 424 035 DT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 8,07 %
Capitaux propres au 31/12/2011	146 748 493 DT
Revenus au 31/12/2011	8 572 984 DT
Résultat net au 31/12/2011	6 537 933 DT

j) Attijari Placement SICAV

Dénomination sociale	Attijari Placements SICAV
Date de création	Octobre 1993
Siège social	Résidence Omar – Bloc B - 2 ^{ème} Etage – Montplaisir Ennassim- Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La gestion d'un portefeuille titres par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Il s'agit d'une société d'investissement à capital variable de type mixte.
Capital social au 31/12/2011	12 007 632 DT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 99,71%
Capitaux propres au 31/12/2011	12 193 749 DT
Revenus au 31/12/2011	428 937 DT
Résultat net au 31/12/2011	-659 251 DT

k) Attijari Valeurs SICAV

Dénomination sociale	Attijari Valeurs SICAV
Date de création	Octobre 1993
Siège social	Résidence Omar – Bloc B - 2 ^{ème} Etage – Montplaisir Ennassim- Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La gestion d'un portefeuille titres par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Il s'agit d'une société d'investissement à capital variable de type mixte.
Capital social au 31/12/2011	8 433 235 DT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 82,88 %
Capitaux propres au 31/12/2011	8 564 270 DT
Revenus au 31/12/2011	276 999 DT
Résultat net au 31/12/2011	- 313 862 DT

l) Générale Tunisienne d'Informatique

Dénomination sociale	Générale Tunisienne d'Informatique
Date de création	Décembre 1982
Siège social	Résidence Omar Ennasim – 1073 Montplaisir – Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	Conseil, études et développement de logiciels informatiques et de solutions adaptées aux besoins des clients en terme de schéma directeur, d'élaboration d'applications intégrées et de réalisation de plans et d'organisations.
Capital social au 31/12/2011	400 MDT
Structure du capital et des droits de vote	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari bank : 30,00% ; ▪ Attijari Intermédiation : 20,00% ; ▪ Attijari SICAR : 16,25% ; ▪ BFI : 16,25%.
Capitaux propres au 31/12/2011	647 156 DT
Revenus au 31/12/2011	1 991 306 DT
Résultat net au 31/12/2011	10 487 DT

m) Générale Immobilière du Sud

Dénomination sociale	Générale Immobilière du Sud
Date de création	Décembre 1999
Siège social	Immeuble Tamayouz Bureau E2 1082 Centre Urbain Nord Tunis
Forme juridique	Société anonyme
Activités	La promotion immobilière notamment l'acquisition, la vente, la construction, l'aménagement, la gestion, l'exploitation et la mise en valeur de tous les immeubles bâtis.
Capital social au 31/12/2011	3 000 000 DT
Structure du capital et des droits de vote	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari Bank : 29,90% ; ▪ La Société d'Engrais Chimique STEC : 30,45% ; ▪ La société SAM : 24,10% ; ▪ Mr Laroussi BAYOUDHI : 8,76% ; ▪ M. Abdelaziz DAHMENI : 5,00% ; ▪ M. Néjib DOGHRI : 1,67% ; ▪ M. Samir MARRAKCHI : 0,10% ; ▪ M. Khaled BEN JEMAA : 0,02%.
Capitaux propres au 31/12/2011	6 123 548 DT
Revenus au 31/12/2011	0 DT
Résultat net au 31/12/2011	37 990 DT

III.1.4 Chiffres clés des sociétés du Groupe Attijari bank au 31/12/2011

En KDT	Capitaux propres avant affectation	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Résultat net**	Dettes globales*	Charges financières	Dividendes distribués en 2011 au titre de l'exercice 2010	Dividendes distribués en 2012 au titre de l'exercice 2011
Attijari bank	348 035	289 345	49 297	31 521	3 817 541	105 044	0	0,15 DT / action
Attijari intermédiation	9 675	999	(466)	356	4 082	234	0	0
Attijari Recouvrement	3 384	4 456	3 381	2 278	1 254	0,054	26,4 DT / action	22,5 DT / action
Attijari SICAR	27 646	2 040	742	835	14 358	0	4,5 DT / action	4,5 DT / action
Attijari Leasing	27 338	23 849	7 157	5 656	272 452	11 652	0	1 DT / action
Attijari Immobilière	837	234	214	520	15 019	745	0	0
Attijari Finances Tunisie	681	163	(442)	(421)	88	5	0	0
Attijari Gestion	695	476	57	54	155	2	0	0
Attijari Obligataire Sicav	146 748	8573	7 609	6 538	466	0	3,7 DT / action	4,4 DT / action
Attijari Placement Sicav	12 194	429	239	(659)	137	0	0	0
Attijari Valeur Sicav	8 564	277	152	(314)	270	0	2,2 DT / action	2,2 DT / action
Général Tunisienne d'Informatique	647	1 991	65	10	879	30	0	0
Général Immobilière du Sud	6 124	0	(85)	38	265	5	8 DT / action	0

Source : Attijari bank

* Total des passifs.

** Avant effet des modifications comptables.

III.1.5 Les engagements financiers du Groupe Attijari bank au 31/12/2011

En KDT	Crédits bancaires	Crédits extérieurs	Emprunts obligataires	Fonds gérés	Emprunts et ressources spéciales**	Découverts bancaires	Billet de trésorerie	TOTAL
Attijari bank	30 024*	0	58 487*	5 314	86 794	0	0	122 132
Attijari Intermédiation	0	0	0	0	0	0	0	0
Attijari Recouvrement	0	0	0	0	0	0	0	0
Attijari SICAR	0	0	0	0	0	0	0	0
Attijari Leasing	166 521	5 577	49 970	0	241 233	0	16 600	241 233
Attijari Immobilière	15 005	0	0	0	0	0	0	15 005
Attijari Finances Tunisie	0	0	0	0	0	0	0	0
Attijari Gestion	0	0	0	2 351	0	0	0	2 351
Attijari Obligataire SICAV	0	0	0	0	0	0	0	0
Attijari Placement SICAV	0	0	0	0	0	0	0	0
Attijari Valeur SICAV	0	0	0	0	0	0	0	0
Général Tunisienne d'Informatique	80	0	0	0	0	278	0	358
Général Immobilière du Sud	0	0	0	0	0	0	0	0

* Y compris les dettes rattachées.

** Y compris les emprunts obligataires

III.1.6 Principaux agrégats financiers de Attijari bank

Les principaux agrégats consolidés d'Attijari bank se présentent comme suit :

Indicateurs en KDT	2010	2011
Activité		
Ressources clientèle gérées	3 234 984	3 315 950
Créances sur la clientèle	2 629 386 ⁶	3 076 965
Assise financière		
Total bilan	3 877 173 ⁶	4 165 576
Capital social	168 750	168 750
Fonds propres part Groupe avant répartition	332 906 ⁶	362 937
Résultats		
Produit net bancaire	167 401	181 418
Charges générales d'exploitation	25 648	26 438
Résultat net consolidé avant modif. compt.	44 469 ⁶	31 140
Ratios		
Rendement des capitaux propres (ROE)	24,9%	10,0%
Rendement des actifs (ROA)	1,6%	0,76%
Indicateurs boursiers		
Cours de l'action au 31 décembre	21,8	18,7
BPA de base (résultat net consolidé avant modif. compt. / nombre d'actions)	1,318	0,923
BPA dilué (résultat net consolidé avant modif. compt. / (nombre d'actions de base + nombre d'actions résultant de la conversion des OCA))	1,138	0,797

Source : Attijari bank

III.2 POLITIQUE ACTUELLE ET FUTURE DE FINANCEMENT INTER SOCIETES DU GROUPE ATTIJARI BANK

Afin de répondre à leurs besoins courants de financement, les filiales du Groupe Attijari bank recourent généralement aux banques et au marché financier et peuvent émettre des billets de trésorerie avalisés par Attijari bank et souscrits par les sociétés du Groupe dans les conditions du marché.

III.3 STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT DU GROUPE

Le plan de développement 2012-2016 s'articule notamment autour des axes stratégiques suivants :

- poursuivre l'effort de développement du réseau avec la consolidation de l'effort d'ouverture des nouveaux points de vente.
- diversifier l'offre de produits et services répondant aux besoins et aux attentes de la clientèle.
- positionner la banque en tant qu'acteur de référence sur le marché tout en situant ses performances aux meilleurs standards.

⁶ Données retraitées pour les besoins de la comparabilité.

III.4 RELATIONS ENTRE ATTIJARI LEASING ET LES SOCIÉTÉS DU GROUPE ATTIJARI BANK AU 31/12/2011

III.4.1 Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe Attijari bank

a) Crédit reçus

Au 31/12/2011, l'encours des crédits d'Attijari Leasing contractés auprès d'Attijari bank se présentent comme suit :

Intitule de l'emprunt	Montant de l'emprunt	Encours au 31-12-2010	Encours au 31-12-2011
Attijari bank 1	1 000 000	246 485	23 174
Attijari bank 2	200 000	81 225	11 381
Attijari bank 3	5 000 000	2 910 346	1 617 146
Attijari bank 4	4 800 000	2 742 360	1 498 546
Attijari bank 8	5 000 000	4 333 494	3 406 488
Attijari bank 9	5 000 000	4 500 000	3 500 000
Attijari bank 10	5 000 000	4 500 000	3 500 000
Attijari bank 11	5 000 000	4 562 232	3 647 385
Attijari bank 12	5 000 000	4 719 774	3 555 873
Attijari bank 13	5 000 000	4 719 883	3 555 955
Attijari bank 14	5 000 000	4 719 913	3 555 978
Attijari bank 15	5 000 000	4 718 856	3 553 537
Attijari bank 16	5 000 000	0	4 375 000
Attijari bank 17	5 000 000	0	4 375 000
Attijari bank 18	5 000 000	0	4 750 000
CDIC 02-2010	5 000 000	5 000 000	0
CDIC 03-2010	4 000 000	4 000 000	0
CDIC 01-2011	1 000 000	0	0
CDIC 02-2011	1 500 000	0	0
CDIC 03-2011	2 000 000	0	0
CDIC 04-2011	1 500 000	0	0
CDIC 05-2011	1 000 000	0	0
CDIC 06-2011	1 500 000	0	0
CDIC 07-2011	2 500 000	0	0
CDIC 08-2011	2 500 000	0	0
CDIC 09-2011	1 500 000	0	0
CDIC 10-2011	2 000 000	0	0
CDIC 11-2011	1 000 000	0	0
CDIC 12-2011	3 000 000	0	0
CDIC 13-2011	1 500 000	0	0
CDIC 14-2011	1 500 000	0	0
CDIC 15-2011	2 000 000	0	0
CDIC 16-2011	1 500 000	0	0
CDIC 17-2011	1 300 000	0	0
CDIC 18-2011	1 400 000	0	0
CDIC 19-2011	800 000	0	0
CDIC 20-2011	2 000 000	0	0
CDIC 21-2011	3 000 000	0	0
CDIC 22-2011	3 000 000	0	0
CDIC 23-2011	2 000 000	0	0
CDIC 24-2011	1 500 000	0	0
CDIC 25-2011	1 500 000	0	0
CDIC 26-2011	2 000 000	0	0
CDIC 27-2011	1 500 000	0	0
CDIC 28-2011	2 000 000	0	0

CDIC 29-2011	1 500 000	0	0
CDIC 30-2011	1 800 000	0	1 800 000
CDIC 31-2011	3 000 000	0	3 000 000
CDIC 32-2011	2 500 000	0	2 500 000
CDIC 33-2011	2 300 000	0	2 300 000
CDIC 34-2011	1 300 000	0	1 300 000
CDIC 35-2011	1 700 000	0	1 700 000
CDIC 36-2011	1 700 000	0	1 700 000
CDIC 37-2011	1 700 000	0	1 700 000
CDIC 39-2011	1 400 000	0	1 400 000
CDIC 40-2011	1 700 000	0	1 700 000
CDIC 41-2011	600 000	0	600 000
CDIC 42-2011	900 000	0	900 000
CDIC 43-2011	2 000 000	0	2 000 000
CDIC 44-2011	3 000 000	0	3 000 000
Total	153 000 000	51 754 566	70 525 461

Source : Attijari Leasing

Au 31/12/2011, l'encours des billets de trésorerie de Attijari Leasing contractés auprès des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2010	Encours au 31/12/2011
Attijari OBLIG SICAV 21-2011	1 000 000		1 000 000
Attijari OBLIG SICAV 22-2011	2 800 000		2 800 000
Attijari OBLIG SICAV 23-2011	2 500 000		2 500 000
Attijari OBLIG SICAV 24-2011	3 000 000		3 000 000
Attijari OBLIG SICAV 25-2011	1 000 000		1 000 000
Total	10 300 000	0	10 300 000

Source : Attijari Leasing

b) Prêts octroyés

Comptes à vue ouvert auprès de	Montant en DT
Attijari bank Agence Lac	962 285
Attijari bank Agence Sousse	90 162
Attijari bank Agence Sfax	65 384
Attijari Factoring	193 342
Total compte à vue	1 311 173

Source : Attijari Leasing

III.4.2 Créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe Attijari bank

a) Créances sur les sociétés du groupe Attijari bank

Salaires détachés (auprès d'Attijari bank) : 39 114 DT

b) Dettes envers les sociétés du groupe Attijari bank

Salaires détachés (à Attijari Leasing) : 423 204 DT

Commissions encourues (auprès d'Attijari bank) : 92 000 DT

III.4.3 Apports en capitaux en 2011 avec les sociétés du groupe Attijari bank

a) Reçus

Néant

b) Donnés

Néant

III.4.4 Dividendes et autres rémunérations encaissés par la société Attijari Leasing et distribués par les sociétés du groupe Attijari bank

a) En 2011 au titre de l'exercice 2010

Société	Montant en DT	Forme de rémunération
Attijari SICAR	7 938	Dividendes
Total	7 938	

Source : Attijari Leasing

b) En 2012 au titre de l'exercice 2011

Société	Montant en DT	Forme de rémunération
Attijari SICAR	5 292	Dividendes
Total	5 292	

Source : Attijari Leasing

III.4.5 Dividendes et autres rémunérations distribués par la société Attijari Leasing et encaissés par les sociétés du groupe Attijari bank

Attijari Leasing n'a pas distribué de dividendes au titre des exercices 2009 et 2010.

Au titre de l'exercice 2011, la société Attijari Leasing a distribué des dividendes à raison de 1 DT par action soit un total de 2 125 000 DT.

Société	Montant en DT	Forme de rémunération
ATTIJARI BANK	1 317 856	
ATTIJARI VALEURS SICAV	36 755	
ATTIJARI PLACEMENT SICAV	28 374	
ATTIJARI FCP CEA	400	
ATTIJARI INTERMEDIATION	5 000	
Total	1 388 385	Dividendes

III.4.6 Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe Attijari bank

✓ Les garanties et sûretés réelles :

a) Reçues

Néant

b) Données

Néant

✓ Les cautions :

a) Reçues

Néant

b) Données

Néant

III.4.7 Chiffre d'affaires réalisés avec les sociétés du groupe Attijari bank

a) Encaissé

Néant

b) Décaissé

Néant

III.4.8 Achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou toutes autres éléments d'actifs avec les sociétés du groupe Attijari bank

a) Achats

Néant

b) Ventes

Néant

III.4.9 Prestations de services reçues ou données

a) Reçues

- Attijari Leasing a payé 40 000 DT à Attijari Finances au titre des commissions sévis sur l'emprunt obligataire.
- Attijari Leasing a constaté une commission de 68 971 DT en contrepartie des affaires drainées par Attijari Bank courant l'année 2011.

b) Données

- Attijari Leasing a encaissé 54 535 DT de la part d'Attijari Finances au titre du loyer sur leasing.
- Attijari leasing a encaissé 42 571 DT de la part d'Attijari Finances au titre du loyer des bureaux.

III.4.10 Contrat de gestion

Néant.

III.4.11 Contrat de location

- Attijari Leasing loue à Attijari Finances un appartement sis au Berges du Lac à raison de 3 000 DT par mois.
- La société ATTIJARI LEASING et la société ATTIJARI BANK ont conclu, en date du 14/03/2011, une convention de location d'un véhicule de marque BMW pour une période de sept mois à partir du premier mars 2011 et ce, pour un montant mensuel de 1000 DT TTC payable trimestriellement.

La société ATTIJARI LEASING et la société ATTIJARI BANK ont conclu, en date du 01/10/2011, une convention de location d'un véhicule de marque BMW pour une période de

douze mois à partir du premier octobre 2011, et ce, pour un montant mensuel de 1 000 DT TTC payable trimestriellement.

Ces conventions n'ont pas été préalablement autorisées par le conseil d'administration.

III.4.12 Fonds gérés

Néant.

III.4.13 Transfert des ressources

a) Reçues

Néant

b) Données

Néant

III.5 RELATIONS DE LA SOCIETE ATTIJARI LEASING AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AUTRES QUE LES SOCIETES DU GROUPE ATTIJARI BANK AU 31/12/2011

III.5.1 Prêts octroyés et crédits reçus auprès des autres parties liées autres que les sociétés du Groupe

a) Crédits Reçus

Partie liée	Solde au 31/12/2011 en DT
<u>Assurance CARTE</u>	
Billets de trésorerie	1 000 000
Total	1 000 000

Source : Attijari Leasing

b) Prêts octroyés

Néant.

III.5.2 Créances et dettes commerciales avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe

a) Créances commerciales

Partie liée	Montant de financement en DT	Encours au 31/12/2011	Impayés au 31/12/2011
<u>Groupe DOGHRI</u>			
Société Tunisienne d'Engrais Chimiques	1 385 113	120 154	0
Total	1 385 113	120 154	0
Total Général	1 385 113	120 154	0

Source : Attijari Leasing

b) Dettes commerciales

Néant.

III.5.3 Apports en capitaux en 2011 avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe

Néant.

III.5.4 Dividendes et autres rémunérations encaissés par la société Attijari Leasing et décaissés par les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe

Néant.

III.5.5 Dividendes et autres rémunérations décaissés par la société Attijari Leasing et encaissés par les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe

Attijari Leasing n'a pas distribué de dividendes au titre des exercices 2009 et 2010.

Au titre de l'exercice 2011, la société Attijari Leasing a distribué des dividendes à raison de 1 DT par action soit un total de 2 125 000 DT.

Société	Montant en DT	Forme de rémunération
Attijari bank	1 317 856	
Attijari Valeurs SICAV	36 755	
Attijari Placement SICAV	28 374	
Attijari FCP CEA	400	
Attijari Intermédiation	5 000	
Total Groupe Attijari	1 388 385	
KAMOUN Habib	71 409	
COMPAGNIE ARABE DE PROMOTION IMMOBILIERE	18 243	
STE MEHARI BEACH	2 677	
Total Groupe KAMOUN	92 329	
BEN JEMAA Khaled	25 363	
BEN JEMAA Motors sa	1 024	
ITTC	8 530	
SAM	67 316	
Total Groupe BEN JEMAA	102 233	Dividendes
EVOLIA HOLDING	85 491	
SLIM MOALLA	9	
Total Groupe Slim MOALLA	85 500	
Rached HORCHANI	106 251	
TQB	50 190	
SPDIT SICAF	30 779	
HMAIED HAFEDH	17 839	
Tunisie PLACEMENT SICAF	6 489	
STRATEGIE ACTION SICAV	12 600	
CAPI	18 243	
Autres	214 162	
Total Autres	456 553	
Total Général	2 125 000	

III.5.6 Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des autres parties liées autres que les sociétés du Groupe

✓ Les garanties et sûretés réelles :

a) Reçues

Néant

b) Données

Néant

✓ Les cautions :

a) Reçues

Néant

b) Données

Néant

III.5.7 Chiffre d'affaires réalisés avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe

a) Encaissé

Néant

b) Décaissé

Néant

III.5.8 Achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou tout autre élément d'actif avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe

a) Achats

Néant

b) Ventes

Néant

III.5.9 Prestations de services reçues ou données

a) Reçues

Néant

b) Données

- En date du 30/06/2010, la société ATTIJARI LEASING a conclu avec la compagnie d'assurance et de réassurance Tuniso-européenne CARTE une convention d'assurance automobile, au titre de laquelle la société ATTIJARI LEASING a fait part de sa disponibilité à proposer à ses clients la souscription de contrats d'assurances automobiles auprès de la CARTE en les sensibilisant aux avantages découlant pour eux de l'existence d'une telle convention.

Il est convenu dans cette convention de ristourner à la société ATTIJARI LEASING 12% des primes encaissées relatives aux garanties dommages accidentels, vol, incendie, défense et recours et bris de glaces. Les produits constatés en 2011, ont atteint 30 000 DT.

Cette convention a été ratifiée par votre Assemblée générale Ordinaire du 31/05/2011.

III.5.10 Contrats de gestion

Néant

III.5.11 Contrats de location

Néant

III.5.12 Fonds gérés

Néant

III.5.13 Transfert de ressources

a) Reçu

Néant

b) Donné

La Direction de la société se compose de deux (2) Personnes, à savoir :

- Le Directeur Général ;
- Le Directeur Général Adjoint.

La rémunération totale brute des membres de la Direction de la société Attijari Leasing s'établit à fin 2011 à 266 880 DT.

Le montant des rémunérations perçues (salaire jusqu'au 28/02/2011, prime de bilan 2010 et gratification) par le Directeur Général Mohamed EL MONCER au titre de l'exercice 2011 s'élève à 76 876 DT. Le conseil d'administration réuni en date du 15 mars 2011 a mis fin aux fonctions de M. Mohamed EL MONCER.

En vertu des termes de la décision de détachement d'Attijari Bank du 04 mars 2011 et la décision du conseil d'administration du 15 mars 2011, M. Kamel HABBACHI est désigné en tant que Directeur Général de la société Attijari Leasing. Le total des rémunérations perçues par M. Kamel HABBACHI au titre de l'exercice 2011 s'élève à 81 284 DT.

Le montant de la rémunération du Directeur Général Adjoint Mehdi GUEDDAS au titre de l'exercice 2011 s'élève à 108 720 DT.

Le Conseil d'Administration de la société Attijari Leasing se compose de sept (6) personnes, à savoir :

- Un (1) Président du Conseil d'Administration ;
- Six (5) administrateurs.

Le montant total brut des jetons de présence encaissé par les membres du Conseil d'Administration de la société Attijari Leasing s'établit au titre de l'exercice 2011 à 42 000 DT.

Les membres du comité permanent d'audit sont composés de trois (3) administrateurs et deux (2) personnes externes au Conseil d'Administration. La rémunération du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2011, a été fixée à 9 000 DT.

III.6 POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Attijari Leasing n'a pas distribué de dividendes au titre des exercices 2009 et 2010.

Au titre de l'exercice 2011, la société Attijari Leasing a distribué des dividendes à raison de 1 DT par action soit un total de 2 125 000 DT.

III.7 MARCHE DES TITRES DE ATTIJARI LEASING

Les titres de capital d'Attijari Leasing sont négociés sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Au 31/12/2011, il existe quatre emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire, il s'agit de :

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2010	Encours au 31/12/2011
E.O GL 02/03	10 000 000	2 000 000	0
E.O. GL 01/09	20 000 000	20 000 000	20 000 000
E.O. GL 01/2010 F	8 750 000	8 750 000	7 000 000
E.O. GL 01/2010 V	21 250 000	21 250 000	17 000 000
E.O. GL 01/2011	30 000 000		5 970 000
Total	90 000 000	52 000 000	49 970 000

Source Attijari Leasing

III.8 NOTATION

En date du 26 juin 2012, l'agence de notation internationale Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à la société tunisienne Attijari Leasing à 'BB+ (tun)' et la note nationale à court terme à 'B (tun)'. La perspective de la note nationale à long terme est Stable.

Historique de l'évolution de la notation de Attijari Leasing

Attijari Leasing Ex GENERAL LEASING était notée BBB+ à long terme et F2 à court terme par l'agence de notation Fitch North Africa depuis 1999 et jusqu'à juin 2003. A cette date l'agence de notation a abaissé les notes attribuées à Attijari Leasing, comme suit : BBB pour le long terme avec perspective d'évolution négative et F3 à court terme, et ce eu égard à la détérioration de l'environnement opérationnel général en Tunisie et son impact sur les sociétés de leasing. La perspective d'évolution négative qui assortit la note long terme attribué à Attijari Leasing traduisait l'opinion de l'agence quant aux faiblesses structurelles du secteur du leasing pénalisant son potentiel de développement futur. Parmi les facteurs qui affectent négativement la solvabilité de Attijari Leasing, on peut citer la faible qualité de ses actifs, la baisse de sa rentabilité ainsi que sa liquidité tendue.

En avril 2004, l'agence de notation a décidé de confirmer les notes attribuées à Attijari Leasing ainsi que la perspective d'évolution négative de sa note long terme : « les notes nationales attribuées par Fitch North Africa à Général Leasing reflètent l'impact du ralentissement de la croissance économique tunisienne et d'un environnement opérationnel difficile pour les sociétés de leasing. L'impact sur GL de cet environnement défavorable a été plus fort que pour ses pairs, de sorte qu'elle affiche une plus faible qualité d'actifs ainsi qu'une rentabilité précaire ».

En avril 2005, l'agence de notation a abaissé de nouveaux les notes attribuées à Attijari Leasing à long terme à BBB- (tun) avec perspective d'évolution stable et F3 à court terme, « les notes nationales attribuées par Fitch North Africa à Général Leasing reflètent une qualité d'actifs et une rentabilité qui, bien qu'en amélioration, restent inférieures à celles de ses pairs. Elles tiennent aussi compte de la liquidité tendue et de la détérioration de la capitalisation de Général Leasing».

En juin 2005, Fitch Ratings a mis sous surveillance négative les notes nationales à long terme et à court terme attribué à Attijari Leasing suite à la publication par la société d'un communiqué de presse faisant état de réserves émises par le commissaire aux comptes de Attijari Leasing sur la nature de certaines opérations de leasing de montants importants et portées au bilan de Attijari Leasing à fin 2004.

En octobre 2005, Fitch ratings a abaissé les notes attribuées sur l'échelle de notation nationale à Attijari Leasing de BBB- (tun) à BB- (tun) pour la note long terme et de F3 (tun) à B(tun) pour la note court terme. Simultanément, l'agence a placé ces notes sous surveillance négative.

L'abaissement des notes résulte de l'incidence sur les fondamentaux financiers de la société de l'amende fiscale qu'elle pourrait payer. La mise sous surveillance négative reflète des incertitudes majeures sur l'amplitude de la détérioration de la situation financière de Attijari Leasing en l'absence d'états financiers définitifs à fin 2004 ainsi que d'états financiers provisoires à fin juin 2005

En avril 2006, Fitch Ratings a révisé les notes attribuées à Attijari Leasing et la notation de la société a été abaissée de nouveau comme suit : Note à long terme : B+, avec perspective stable et note à court terme B. Par ailleurs, la mise sous surveillance avec implication négative des notes a été levée.

Selon l'agence, l'inspection de l'administration fiscale sur la nature des opérations de leasing figurant pour 35,5 MD au bilan de la société à fin 2004 et contestée par le commissaire aux comptes, a abouti en 2005 à l'imposition d'un redressement fiscal de 5,6 MD payables sur 7 ans. Les états financiers audités de l'exercice 2004, publiés en décembre 2005, ont été établis déduction faite des opérations de leasing litigieuses et après provisionnement de la pénalité fiscale, induisant ainsi une grave dégradation du résultat et des fonds propres de la société.

Le 8 février 2008 la notation de Attijari Leasing a été maintenue à « B+(tun) » à long terme avec surveillance positive et « B(tun) » à long terme avec surveillance positive et « B(tun) » à court terme.

La mise sous surveillance positive des notes nationales de Attijari Leasing reflète le démarrage effectif en 2008 du processus d'intégration de la société dans le groupe Attijariwafa Bank ('AWB', 'BB+'/'B'/'Stable'), comme en attestent le changement de dénomination de la société ainsi que les discussions menées entre l'agence et AWB, qui est indirectement le principal actionnaire de Attijari Leasing. Fitch considère favorablement ce processus d'intégration car il permettra d'adosser Attijari Leasing à un groupe bancaire susceptible de lui apporter un soutien financier en cas de nécessité. Il pourra également lui fournir des appuis techniques et commerciaux contribuant au redressement de son activité et de ses fondamentaux financiers.

Le 11 août 2008, Fitch Ratings a procédé de nouveau à la révision des notes attribuées à Attijari Leasing en levant la surveillance positive et en relevant la note nationale à long terme de 'B+(tun)' à 'BB+(tun)'. La note nationale à court terme a été confirmée à 'B(tun)'. La perspective sur la note nationale à long terme est stable.

Le relèvement de la note nationale attribuée à Attijari Leasing reflète l'intégration de la société dans le groupe marocain Attijariwafa Bank (AWB, 'BB+'/'Perspective Stable) à travers sa filiale tunisienne, Attijari bank Tunisie (ABT).

L'agence de notation est convaincue de la volonté forte d'ABT et, en dernier ressort, d'AWB d'apporter leur soutien à Attijari Leasing en cas de nécessité. L'augmentation de capital a également permis à Attijari Leasing de retrouver un ratio de solvabilité conforme aux exigences réglementaires (14,2% à fin mai 2008). Fitch, considère toutefois, que ce ratio demeure faible au regard de la piètre qualité d'actifs de Attijari Leasing. La liquidité de la société reste très tendue mais bénéficie désormais du soutien de ses actionnaires bancaires en cas de besoin.

L'appartenance au groupe AWB permet également à Attijari Leasing de bénéficier d'appuis techniques et commerciaux qui contribueront au redressement de son activité et de ses fondamentaux financiers.

Le 26 juin 2009, FITCH RATINGS a confirmé la note à Attijari Leasing à LT à 'BB+(tun) et à CT à B(tun) avec perspective à long terme stable.

Le 11 mai 2010, FITCH RATINGS a encore une fois confirmé la note à Attijari Leasing à LT à 'BB+ (tun) et à CT à B (tun) avec perspective à long terme stable.

Le 09 février 2011, le 1^{er} juillet 2011, le 07 septembre 2011 et le 26 juin 2012, l'agence de notation internationale Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à la société tunisienne Attijari Leasing à 'BB+ (tun)' et la note nationale à court terme à 'B (tun)'. La perspective de la note nationale à long terme est Stable.

Date de modification	Note Court Terme	Note Long Terme	Perspective de la note LT
12/03/1999	F2	BBB+	
20/07/2000	F2	BBB+	
27/03/2003	F2	BBB+	
16/06/2003	F3	BBB	Négative
16/04/2004	F3	BBB	Négative
08/04/2005	F3	BBB-	Stable
03/06/2005	F3	BBB-	
06/10/2005	B	BB-	
26/04/2006	B	B+	Stable
11/02/2008	B	B+	
11/07/2008	B	BB+	Stable
29/06/2009	B	BB+	Stable
11/05/2010	B	BB+	Stable
09/02/2011	B	BB+	Stable
01/07/2011	B	BB+	Stable
07/09/2011	B	BB+	Stable
26/06/2012	B	BB+	Stable

Source : Attijari Leasing

FitchRatings

LETTRE DE NOTATION

Tunis, le 26 juin 2012

Fitch ("Fitch") (voir définition ci-dessous) attribue les notes nationales suivantes à la société Attijari Leasing :

- Note nationale à long terme : BB+(tun)
- Perspective de la note nationale à long terme : Stable
- Note nationale à court terme : B(tun)
- Note nationale de dette senior : BB+(tun)
- Note nationale de dette subordonnée : B+(tun)

Ces notes sont publiées et mises à jour sur les sites web publics de Fitch : www.fitchratings.com.tn et/ou www.fitchratings.com

Les notes attribuées par Fitch reposent sur les documents et informations fournis par l'émetteur et les tiers, sous réserve de la réception des documents définitifs de l'émission de titres. Pour établir et assurer le suivi de ses notes, Fitch s'appuie sur les informations factuelles qu'elle reçoit des émetteurs et des garants, ainsi que de toute autre source qu'elle juge crédible. Fitch procède à un examen raisonnable des informations factuelles qu'elle utilise, conformément à sa méthodologie de notation, et vérifie de manière raisonnable ces informations auprès de sources indépendantes, dans la mesure où de telles sources existent pour un titre donné ou une juridiction précise.

La nature de l'examen factuel de Fitch et l'ampleur des vérifications obtenues auprès de tiers varient en fonction du titre noté et de son émetteur, et d'un ensemble d'autres facteurs tels que les obligations et pratiques en vigueur dans la juridiction dans laquelle le titre noté est offert et vendu et/ou dans laquelle l'émetteur est domicilié, la disponibilité et la nature des informations publiques existantes, l'accès à l'équipe dirigeante de l'émetteur et ses conseillers, la disponibilité des vérifications déjà effectuées par des tiers, telles que rapports d'audit, lettres de procédures convenues, évaluations, rapports actuariels, rapports d'ingénierie, avis juridiques et autres rapports fournis par des tiers, et la disponibilité de sources de vérification par des tiers indépendantes et compétentes, pour le titre spécifique ou dans la juridiction spécifique de l'émetteur.

Les utilisateurs des notes de Fitch doivent comprendre que ni une enquête approfondie sur les points de fait, ni un contrôle effectué par des tiers ne peuvent garantir que toutes les informations sur lesquelles Fitch se fonde pour établir sa notation seront précises et complètes. En fin de compte, l'émetteur et ses conseillers assument la responsabilité de l'exactitude des informations qu'ils fournissent à Fitch et au marché en transmettant leurs documents et autres rapports. Pour émettre ses notes, Fitch doit s'appuyer sur le travail des experts, notamment des auditeurs indépendants pour les états financiers, et des avocats pour les aspects juridiques et fiscaux. Par ailleurs, les notes sont par nature prévisionnelles et intègrent des hypothèses et des pronostics sur des événements futurs, par nature impossibles à vérifier en tant que faits. En conséquence, malgré les vérifications menées sur les faits existants, les notes peuvent être affectées par des événements futurs ou des conditions qui n'étaient pas attendus au moment de leur émission ou de leur confirmation.

Fitch s'emploie à continuellement améliorer ses critères et méthodologies de notation, des mises à jour périodiques sont ainsi effectuées sur son site web des descriptions des critères et méthodologies applicables aux différents types de titres. Les critères et méthodologies utilisées pour déterminer une action sur une note sont ceux en vigueur au moment où cette action sur la note est réalisée, soit à la date du commentaire de Fitch de cette action sur la note. Chaque commentaire d'action sur une note fournit des informations sur les critères et méthodologies utilisés pour aboutir à la note considérée, ces critères et méthodologies pouvant éventuellement différer des critères et méthodologies généraux

Fitch Ratings

applicables à ce type de titre tel qu'apparaissant sur le site web à ce moment. Pour cette raison, vous êtes invités à toujours consulter le commentaire de l'action sur une note pour être précisément informés des fondements de cette note.

En aucune façon les notes ne peuvent être assimilées à une recommandation ou une suggestion directe ou indirecte d'acheter, de vendre, de réaliser ou de conserver tout investissement, prêt ou titre ; de même, elles ne recommandent pas, ni ne suggèrent, la mise en place d'une stratégie d'investissement à l'égard de tout investissement, prêt, titre, ou tout émetteur. Les notes n'expriment aucun avis sur l'adéquation du prix du marché, la pertinence de tout investissement, prêt ou titre pour un investisseur particulier (incluant, sans limitation, tout traitement comptable et/ou réglementaire) ou la fiscalité (exonération ou imposition) des paiements réalisés au titre de tout investissement, prêt ou titre. Fitch n'est pas votre conseiller et ne vous fournit, ni ne fournit à aucun tiers, aucun conseil financier ni services juridiques, d'audit, comptables, d'expertise, d'évaluation ou actuariels. En aucun cas une confirmation de note ne saurait se substituer à de tels conseils ou services.

Les notes sont fondées sur des méthodes et des critères établis, soumis par Fitch à des évaluations et des mises à jour permanentes. Dans ce contexte, les notes sont le fruit d'un travail collectif de Fitch et aucun individu ni groupe d'individus ne saurait en être tenu pour seul responsable. Tous les auteurs des rapports de Fitch sont collectifs. Les individus identifiés dans un rapport de Fitch ont contribué aux opinions qu'il contient, mais sans en être les seuls responsables. Ils ne sont nommés qu'à des fins de contact.

L'attribution d'une note par Fitch n'équivaut pas à un consentement pour l'utilisation de son nom comme expert dans le cadre de toute déclaration d'inscription ou autre production de documents imposées par les lois américaines, britanniques, ou toute autre législation pertinente sur les valeurs mobilières. Fitch n'autorise pas la mention de sa note ni la reproduction de la lettre faisant état de sa décision sur la note dans un document d'information en vue d'un investissement, quel qu'il soit.

Fitch demande à l'émetteur et aux autres parties de lui communiquer rapidement toute information susceptible d'affecter les notes, afin que ces dernières demeurent appropriées. Les notes peuvent être relevées, abaissées, supprimées ou placées sous surveillance suite à une modification des informations, la survenue de nouvelles informations, un changement dans leur exactitude ou leur inadéquation, ou pour toute autre raison jugée suffisante par Fitch.

Rien dans la présente lettre ne vise à créer une relation fiduciaire entre Fitch et vous, ou entre Fitch et tout utilisateur de ses notes, et elle ne saurait être interprétée dans ce sens.

Dans cette lettre, « **Fitch** » désigne Fitch North Africa et toute filiale de celle-ci, ainsi que leurs ayants droit.

Cordiales salutations,



 Ikbel Bedoui
 Directeur Général
 Fitch North Africa

FitchRatings

FITCH CONFIRME LA NOTE NATIONALE 'BB+(TUN)' D'ATTIJARI LEASING ; LA PERSPECTIVE EST STABLE

Fitch Ratings - Londres/Paris - 04 juillet 2012 : Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à la société tunisienne Attijari Leasing à 'BB+(tun)' avec perspective Stable, et la note nationale à court terme à 'B(tun)'. Une liste complète des notes concernées figure à la fin du présent communiqué.

Les notes nationales à court et à long terme d'Attijari Leasing reflètent la probabilité limitée de soutien qu'elle pourrait recevoir de la part de son actionnaire indirect, le groupe marocain Attijariwafa Bank (AWB, 'BB+/Stable/B'/bb-/'3'), en cas de besoin.

Le capital d'Attijari Leasings est détenu à hauteur de 65,2% par la filiale tunisienne d'AWB, Attijari Bank Tunisie (ABT), qui est elle-même contrôlée à 54,6% par la société holding Andalucarthage ; cette dernière appartient presque exclusivement à AWB. Fitch estime qu'il existe une forte volonté de soutien de la part d'ABT et, en dernier ressort, AWB, en faveur d'Attijari Leasing, en cas de besoin. Toutefois, la probabilité d'un tel soutien est limitée compte tenu de la faible qualité de crédit d'AWB (comme l'indique sa note de Viabilité 'bb-'). ABT n'est pas notée par Fitch.

Un relèvement des notes nationales d'Attijari Leasing pourrait intervenir en cas d'accroissement du contrôle d'AWB dans la société et d'une intégration plus étroite dans AWB. A l'inverse, les notes pourraient être abaissées si AWB diminuait sensiblement sa participation dans le capital d'ABT (et par voie de conséquence dans celui d'Attijari Leasing), ou à la suite d'une dégradation importante d'AWB, éventualités que Fitch considère peu probables dans un futur proche.

La note de défaut émetteur (*Issuer Default Rating* - IDR) à long terme en devises d'AWB repose sur le soutien potentiel attendu de la part des autorités marocaines, en cas de besoin, en raison de l'importance du fonds de commerce de la banque dans le pays. Fitch ne s'attend pas à ce que le soutien du gouvernement marocain à AWB puisse s'étendre à des filiales étrangères telles qu'Attijari Leasing, compte tenu de l'importance stratégique limitée de celle-ci pour AWB et de sa faible intégration dans la banque marocaine. Les actifs et les fonds propres d'Attijari Leasing représentent chacun 0,5% des actifs et des fonds propres totaux d'AWB. En conséquence, Fitch a basé son évaluation de la capacité d'AWB à soutenir Attijari Leasing sur la note de Viabilité d'AWB plutôt que sur celle de sa note IDR qui est liée au soutien de l'Etat.

Les notes s'établissent comme suit :

Note nationale à long terme : confirmée à 'BB+(tun)'; Perspective Stable

Note nationale à court terme : confirmée à 'B(tun)'

Note nationale de dette senior: confirmée à 'BB+(tun)'

Note nationale de dette subordonnée : confirmée à 'B+(tun)'

Contacts:

Premier analyste

Sonia Trabelsi

Directeur

Tél. : + 33 1 44 29 91 42

Fitch France S.A.S.

Copyright© 2012 Tous droits réservés par Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd et ses filiales.

DEFINITION DES NOTES NATIONALES

NOTES COURT TERME (échéance inférieure à 12 mois)	
F1+(xxx) F1(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dette dans le pays. Dans le cas où les émetteurs présentent une solvabilité particulièrement forte, un signe "+" peut compléter la note F1.
F2(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est satisfaisante, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, la marge de sécurité est moins importante que pour les créances notées F1.
F3(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Toutefois cette aptitude au paiement en temps et en heure est plus sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières que pour les créances notées dans les catégories supérieures.
B(xxx)	Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure est très sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières.
C(xxx)	Créances pour lesquelles il existe une forte incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure repose exclusivement sur la persistance de conditions économiques et financières favorables.
D(xxx)	Créances dont le défaut de paiement est constaté ou imminent.

NOTES LONG TERME (échéance supérieure à 12 mois)	
AAA(xxx)	Créances auxquelles on attribue la note la plus élevée. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cette note est habituellement attribuée aux émissions de l'Etat ou garanties par lui.
AA+(xxx) AA(xxx) AA-(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est très forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le risque de défaut lié à ces créances ne présente pas de différence significative avec celui des créances notées "AAA". Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
A+(xxx) A(xxx) A-(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances des catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
BBB+(xxx) BBB(xxx) BBB-(xxx)	Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
BB+(xxx) BB(xxx) BB-(xxx)	Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts reste sensible à l'évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières. Les signes "+" et "-" peuvent être utilisés pour marquer des nuances de qualité.
B+(xxx) B(xxx) B-(xxx)	Créances pour lesquelles il existe une forte incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le principal et les intérêts sont pour le moment payés en temps et en heure, mais la marge de sécurité est faible et dépend d'une persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.
CCC+(xxx) CCC(xxx) CCC-(xxx) CC(xxx) C(xxx)	Créances pour lesquelles la possibilité d'un défaut de paiement est perceptible, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le paiement en temps et en heure du principal et des intérêts repose exclusivement sur la persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" dans la catégorie de notes CCC marquent des nuances de qualité.
DDD(xxx) DD(xxx) D(xxx)	Créances dont le défaut de paiement est constaté.

Mise sous surveillance : La mise sous surveillance d'une note a pour objet de signaler aux investisseurs qu'il existe une forte possibilité de changement de cette note et d'indiquer le sens probable de ce changement : la surveillance est qualifiée de "positive" pour signaler la possibilité d'un relèvement de la note, de "négative" pour indiquer un abaissement probable. La mise sous surveillance a vocation à être temporaire.

(xxx) : Suffixe attaché à la note et indiquant le pays dans lequel cette note nationale est attribuée. Exemple : (tun) pour la Tunisie, (mar) pour le Maroc ou (dza) pour l'Algérie.

Les notes n'expriment que l'appréciation de Fitch sur la capacité de la société à honorer en temps et en heure les échéances de remboursement de sa dette et ne comportent aucune appréciation sur le rendement dont les porteurs de titres de dette sont susceptibles de bénéficier. Ces notes sont formulées à partir des informations qui lui sont communiquées par la société et dont Fitch ne garantit ni l'exactitude ni le caractère complet. A tout moment, Fitch pourra si elle le juge fondé à partir des informations dont elle dispose, modifier les notes à la hausse ou à la baisse, cette modification pouvant être précédée d'une mise sous surveillance accompagnée ou non d'une indication de tendance.

Chapitre 3 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR ET SON EVOLUTION

I. HISTORIQUE DE ATTIJARI LEASING

Attijari Leasing a été créée en décembre 1994 sous la dénomination de Général Leasing avec un capital initial de 5,0 MDT, porté à 7,5 MDT en mars 1999.

La société a été introduite à la cote de la Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis en juillet 1999 par une offre publique de vente portant sur 225 000 titres soit 30,0% du capital ce qui lui a permis de bénéficier d'un taux d'impôt sur les sociétés réduit à 20,0% pour une période de 5 ans à partir de l'année d'ouverture du capital et ce, dans le cadre des dispositions de l'article 2 de la loi n° 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier. Cet avantage a pris fin avec la clôture de l'exercice 2003.

Attijari Leasing a pour activité principale la réalisation des opérations de leasing portant sur les biens à usage industriel, professionnel, meubles et immeubles ainsi que le factoring qui a démarré en Juillet 2002 et qui assure le suivi de l'encours commercial, la gestion du poste client et le financement à court terme des entreprises.

En Avril 2000, le capital social de la société a été porté à 10,0 MDT.

En 2005, Attijari Leasing a commencé à connaître des difficultés. En effet, suite à la requalification de certaines opérations réalisées par la société, l'administration fiscale a effectué un contrôle portant sur les exercices 2001 à 2004. Ce contrôle a généré une dette fiscale définitive d'un montant de 4,9 MDT, payable sur 7 ans. De ce fait, Attijari Leasing, a vu ses comptes lourdement plombés par la constitution d'une provision pour risque fiscal suite au redressement intervenu en juillet 2005 au titre de la TVA relative au financement du matériel spécifique effectué durant les exercices 2003 et 2004.

L'irrecevabilité de la qualification de « leasing » par l'administration fiscale au titre des transactions précitées du fait de l'inexistence d'une partie importante de matériels, a mis à la charge de Attijari Leasing, la TVA déduite à tort par elle. Ces événements ont perturbé sensiblement l'activité de Attijari Leasing au cours des exercices 2004, 2005 et 2006.

En juin 2006 et dans le cadre du développement des activités de la société, de consolidation de ses capitaux permanents et en vue de se conformer aux obligations des autorités de tutelle en ce qui concerne les ratios spécifiques au secteur de leasing le capital de Attijari Leasing a été porté à 12,5 MDT.

En avril 2007, et afin de se conformer aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales et de l'article 20 de la loi 2001- 65 relative aux établissements de crédit, et en vue de résorber une partie des pertes antérieures qui plombent le bilan de la société, le capital social de Attijari Leasing a été réduit à concurrence de 3,750 MDT en le portant de 12,5 MDT à 8,750 MDT, et ce par l'annulation de 375 000 actions de nominal 10 dinars chacune. Cette réduction du capital a été suivie d'une augmentation le portant de 8,750 MDT à 21,250 MDT. Cette opération s'est inscrite dans le cadre de la recapitalisation de la société et de la consolidation de ses fonds propres en vue de se conformer aux obligations légales et à celles des autorités de tutelle en ce qui concerne les ratios spécifiques au secteur de leasing.

II. ACTIVITES DE ATTIJARI LEASING

II.1 APERÇU DU SECTEUR DU LEASING TUNISIEN

II.1.1 Cadre réglementaire

a) Lois régissant le secteur

L'activité des sociétés de leasing est régie par les lois suivantes :

- loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit, et les textes et lois subséquents ;
- loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing ;

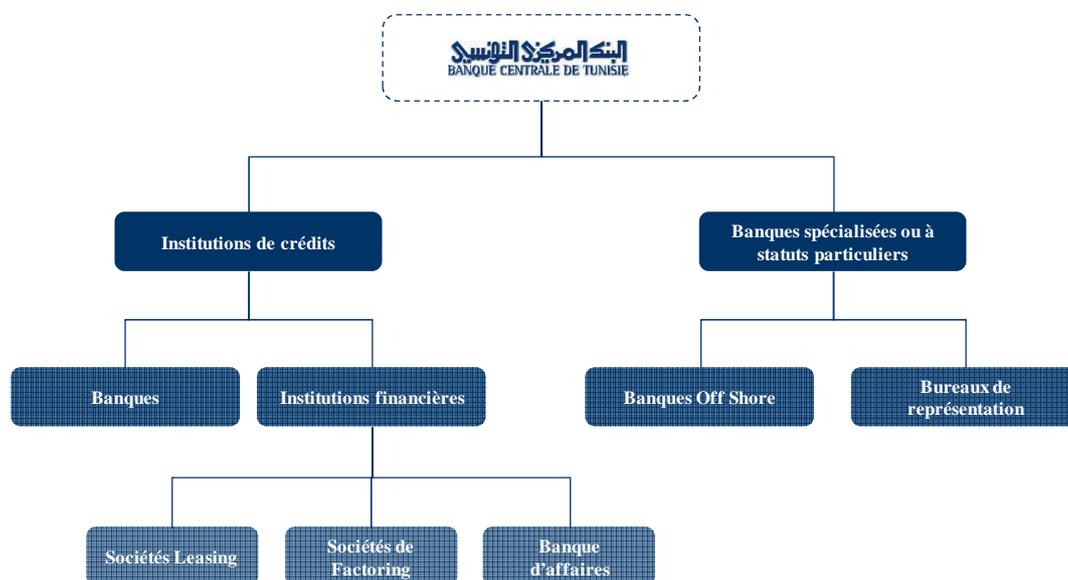
- loi n°77-37 du 25 mai 1977 régissant les rapports entre bailleurs et locataires en ce qui concerne le renouvellement des baux d'immeubles ou des locaux à usage commercial, industriel ou artisanal ;
- loi n°85-108 du 6 décembre 1985 portant encouragement d'organismes financiers et bancaires travaillant essentiellement avec les non-résidents.

b) Organisation du secteur du leasing tunisien

Les établissements de crédit en Tunisie sont placés sous le contrôle et la supervision de la Banque Centrale de Tunisie dont les principaux rôles sont :

- veiller sur la politique monétaire ;
- contrôler la circulation monétaire et veiller au bon fonctionnement des systèmes de paiement et garantir sa stabilité, sa solidité, son efficacité ainsi que sa sécurité ;
- superviser les établissements de crédit ;
- préserver la stabilité et la sécurité du système financier.

Organisation du système bancaire et organismes spécialisés tunisiens



Source : BCT

II.1.2 Historique

L'activité du leasing en Tunisie est une activité relativement jeune. Elle a été instaurée en 1984 date à laquelle la première société de leasing, à savoir Tunisie Leasing, a été créée.

Cette activité est venue consolider le paysage des services financiers en Tunisie afin de contribuer au financement de l'économie tunisienne et de relayer le financement par endettement bancaire.

Les produits proposés par les sociétés de leasing ont connu un franc succès principalement auprès des PME tunisiennes qui voient en cette solution de financement une alternative au crédit bancaire.

II.1.3 Présentation du secteur du crédit bail tunisien

Le secteur du leasing occupe une place de taille dans le paysage financier tunisien. Sa contribution au financement de l'économie prend de plus en plus d'ampleur.

En 2011, les mises en force ont atteint 1 174,0 MDT contre 1 438,4 MDT en 2010, enregistrant ainsi une baisse de -18,4% sur cette période. Sur la période 2008-2010, les mises en force enregistrent un taux de croissance annuel moyen de 32,5%.

La nature du tissu économique tunisien composé principalement de PME fait que le recours au secteur du leasing s'intensifie d'une année à l'autre. La célérité du traitement du dossier et la souplesse des

procédures de financement restent les points forts du secteur. De ce fait, le recours au financement leasing est devenu le choix préféré pour un grand nombre de sociétés.

Le secteur de leasing recèle des potentialités de croissance considérables. Sauf événements exceptionnels, les professionnels sont unanimes quant à l'évolution favorable du secteur.

En Tunisie, la majorité des banques disposent actuellement d'une filiale de crédit-bail. A ce jour, il existe neuf sociétés de leasing en Tunisie dont six sont cotées sur la bourse de Tunis.

Société	Raison sociale	Cotation	Principaux actionnaires
TLS	Tunisie Leasing	Coté	Groupe Amen
TJL	Attijari Leasing	Coté	Attijari bank
CIL	Compagnie Internationale de Leasing	Coté	PDG de la société
ATL	Arab Tunisian Leasing	Coté	ATB
WIFACK	El Wifack Leasing	Coté	Invest Sicaf-STB
Modern Leasing	Modern Leasing	Coté	Banque de l'Habitat
AIL	Arab International Lease	Non coté	Banque Tuniso-Koweitienne
Best Lease	Best Lease	Non coté	Best Bank
HL	Hannibal Lease	Non coté	Groupe Djilani

Source : BVMT

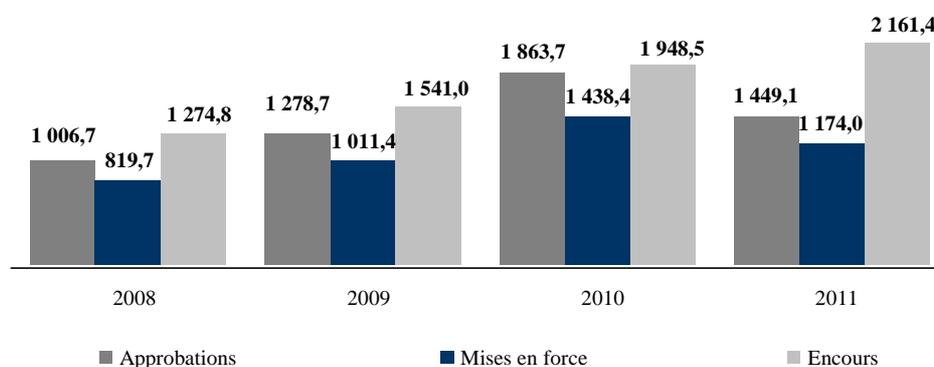
Le taux de pénétration du secteur ne cesse d'augmenter grâce à un recours croissant des PME au produit leasing.

Toutes les sociétés de leasing se sont penchées sur la maîtrise du coût des ressources et ce afin d'assurer l'équilibre de leurs situations financières. L'émission des emprunts obligataires reste la forme préférée de refinancement.

II.2 EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU SECTEUR DE LEASING

L'évolution du secteur du leasing tunisien, sur les quatre derniers exercices, se présente comme suit :

Evolution de l'activité du secteur de leasing sur la période 2008-2011 (en MDT)



Source : CIL

La Tunisie a connu d'importants événements sociopolitiques en 2011 ayant impacté la quasi-totalité du tissu économique. De ce fait, le secteur du leasing, une des principales sources de financement des entreprises, a connu un repli en 2011 par rapport à 2010 directement lié au ralentissement du rythme de croissance de l'économie tunisienne.

Evolution du secteur du leasing en Tunisie sur la période 2010-2011

Le secteur du leasing a connu un repli en 2011 par rapport à 2010, et ce au niveau :

- des **approbations** qui s'établissent à 1 449,1 MDT en 2011 contre 1 863,7 MDT en 2010 enregistrant ainsi une **baisse de -22,2%** ;
- des **mises en forces** qui s'établissent à 1 174,0 MDT en 2011 contre 1 438,4 MDT en 2010 enregistrant ainsi une **baisse de -18,4%**.

Néanmoins, les **encours financiers** connaissent un **taux de croissance de 10,9%** par rapport à 2010 pour s'établir à 2 161,4 MDT à fin 2011.

Evolution du secteur du leasing en Tunisie sur la période 2008-2010

Hormis l'année exceptionnelle 2011, le secteur du leasing a connu une croissance significative sur la période 2008-2010, qui s'est traduite par :

- des approbations qui se sont établies à 1 863,7 MDT en 2010 contre 1 006,7 MDT en 2008 enregistrant ainsi un taux de croissance annuel moyen de 36,1% sur la période considérée ;
- des mises en force qui se sont établies à 1 438,4 MDT en 2010 contre 819,7 MDT au titre de l'exercice 2008 enregistrant ainsi un TCAM de 32,5% sur la période considérée ;
- des encours financiers qui se sont établies à 1 948,5 MDT en 2010 contre 1 274,8 MDT au titre de l'exercice 2008 enregistrant ainsi un TCAM de 23,6% sur la période considérée.

II.2.1 Evolution des approbations

Le tableau ci-après retrace l'évolution des approbations du secteur de leasing tunisien sur la période 2009-2011 :

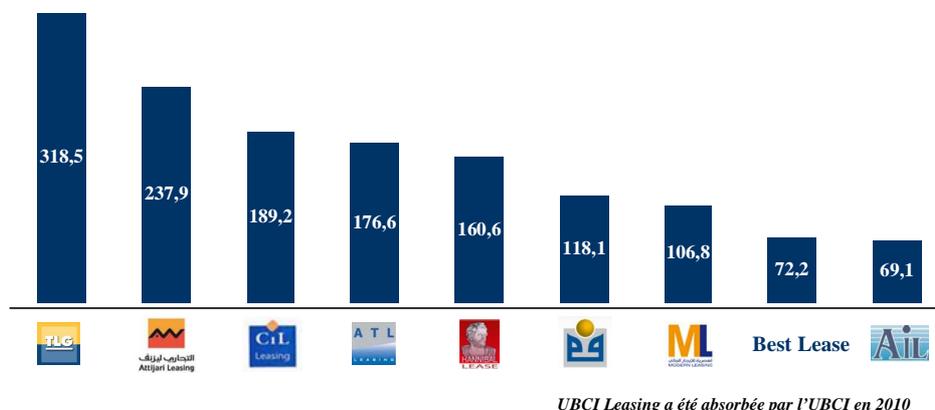
En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Approbations	1 278,7	1 863,7	1 449,1	45,7%	(22,2%)

Source : CIL

Au terme de l'exercice 2011, les approbations des sociétés de crédit-bail ont enregistré une baisse de 22,2% s'établissant ainsi à 1 449,1 MDT en 2011 contre 1 863,7 MDT en 2010.

Les parts de marché en valeur des sociétés de leasing en termes d'approbations sur le marché du leasing tunisien à fin 2011, se présentent comme suit :

Part de marché en valeur des approbations en 2011 (en MDT)

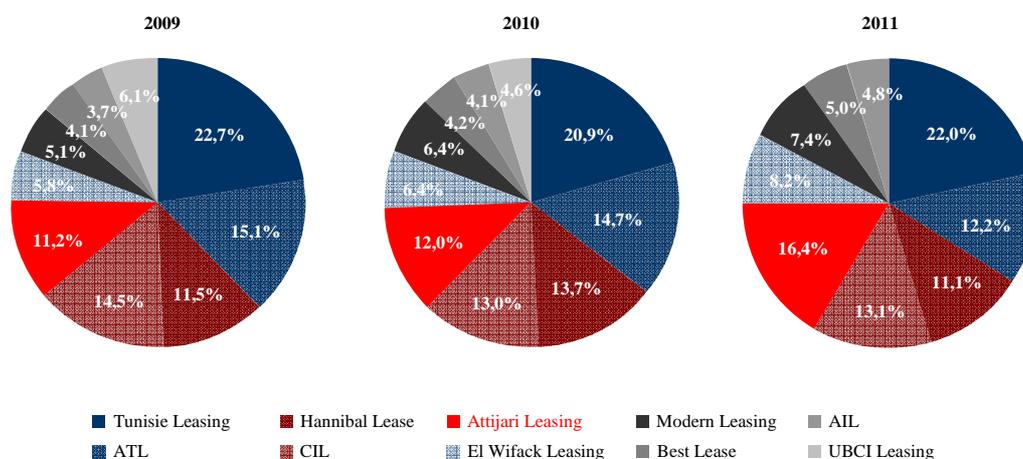


Source : CIL

Comme l'illustre le graphique ci-dessus, Attijari Leasing occupe le 2^{ème} rang en termes de valeur des approbations du marché du leasing en Tunisie à fin 2011 et gagne ainsi 3 places dans le classement des acteurs du secteur par rapport à l'exercice 2010.

La contribution de chacune des sociétés de leasing en termes d'approbations, sur la période 2009-2011, se présente de la manière suivante :

Contribution des sociétés de leasing en termes d'approbations sur la période 2009-2011



Source : CIL

En 2011, Les principaux acteurs du secteur du crédit bail en Tunisie en termes d'approbations, sont :

- Tunisie Leasing ;
- Attijari Leasing ;
- CIL ;
- ATL.

Ces établissements représentent, à eux seuls, 63,6% des approbations globales du secteur au titre de l'exercice 2011.

II.2.2 Evolution des mises en force

Le tableau ci après retrace l'évolution des mises en force du secteur de leasing tunisien sur la période 2009-2011 :

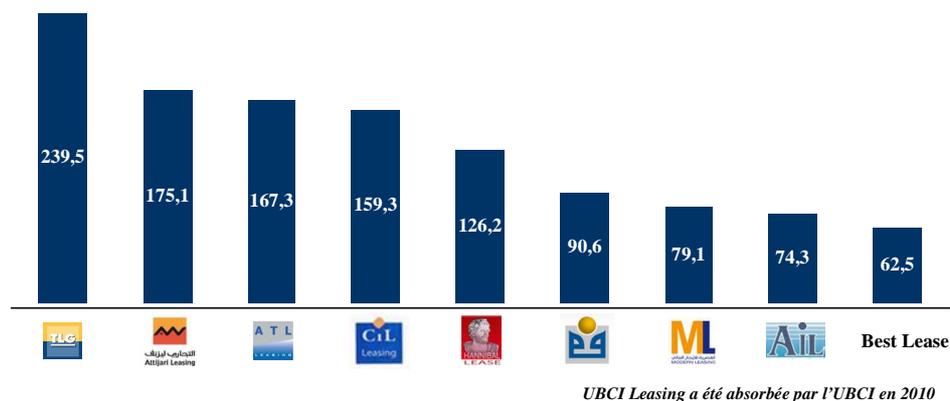
En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Mises en force	1 011,4	1 438,4	1 174,0	42,2%	(18,4%)

Source : CIL

En 2011, les mises en force des sociétés de crédit-bail se sont établies à 1 174 MDT contre 1 438, 4 MDT un an auparavant, soit une baisse de 18,4%. Sur la période 2009-2011, les mises en force enregistrent un taux de croissance annuel moyen de 7,7%.

Les parts de marché en valeur des sociétés de leasing en termes de mises en force sur le marché du leasing tunisien à fin 2011 se présentent comme suit :

Part de marché en valeur des mises en force en 2011 (en MDT)

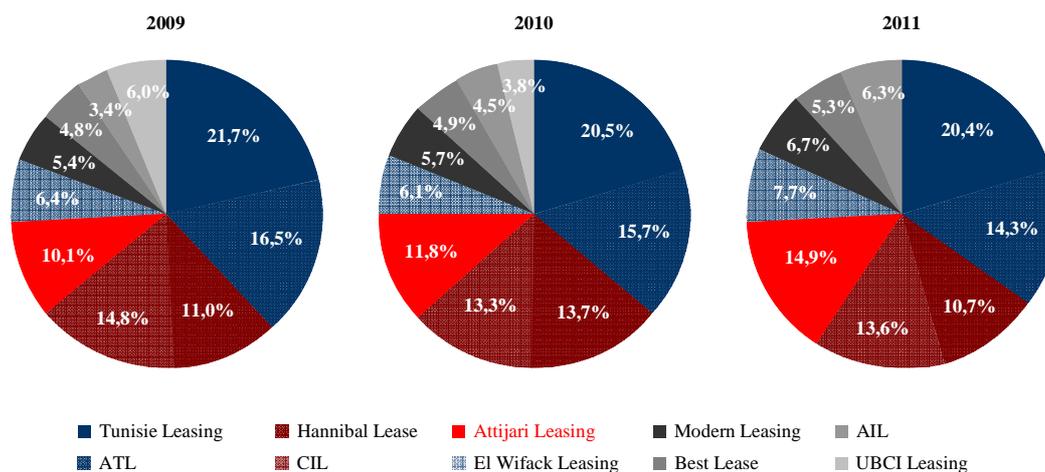


Source : CIL

Comme l'illustre le graphique ci-dessus, Attijari Leasing occupe le 2^{ème} rang en termes de mises en force en Tunisie à fin 2011.

La contribution de chacune des sociétés de leasing en termes de mises en force, sur la période 2009-2011, se présente de la manière suivante :

Contribution des sociétés de leasing en terme de mises en force sur la période 2009-2011



Source : CIL

En 2011, les principaux acteurs du crédit-bail en Tunisie en termes de mises en force sont :

- Tunisie Leasing ;
- Attijari Leasing ;
- ATL ;
- CIL.

Ces établissements ont réalisé, à eux seuls, 63,1% des parts des mises en force globales du secteur au titre de l'exercice 2011.

II.2.3 Evolution des encours

Le tableau ci après retrace l'évolution des encours financiers du secteur de leasing tunisien sur la période 2009-2011 :

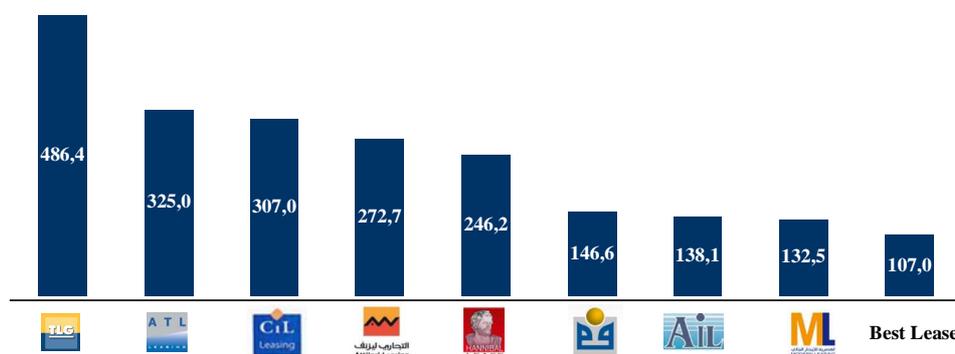
En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Encours	1 541,0	1 948,5	2 161,4	26,4%	10,9%

Source : CIL

En 2011, les encours des sociétés de leasing ont enregistré une progression de 10,9%, s'établissant ainsi à 2 161,4 MDT contre 1 948,5 MDT en 2010.

Les parts de marché en valeur des sociétés de leasing en termes d'encours financiers sur le marché du leasing tunisien à fin 2011, se présentent comme suit :

Part de marché en valeur des encours en 2011 (en MDT)

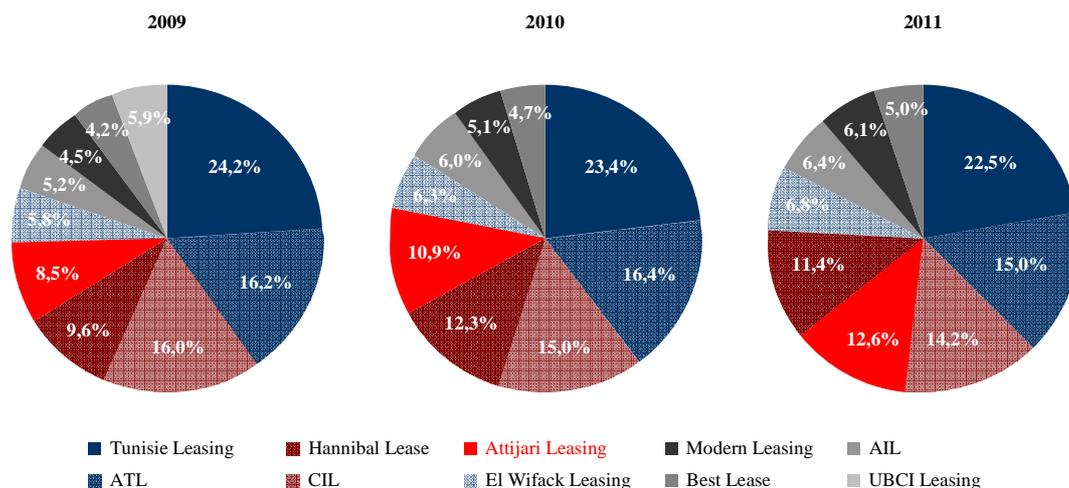


Source : CIL

Comme l'illustre le graphique ci-dessus, Attijari Leasing occupe le 4^{ème} rang en termes de part de marché des encours financiers en Tunisie gagnant ainsi une place par rapport à 2010.

La contribution de chacune des sociétés de leasing en termes d'encours financiers, sur la période 2009-2011, se décline de la manière suivante :

Contribution des sociétés de leasing en termes d'encours financiers sur la période 2009-2011



Source : CIL

En 2011, les principaux acteurs du crédit bail en Tunisie en termes d'encours financiers sont :

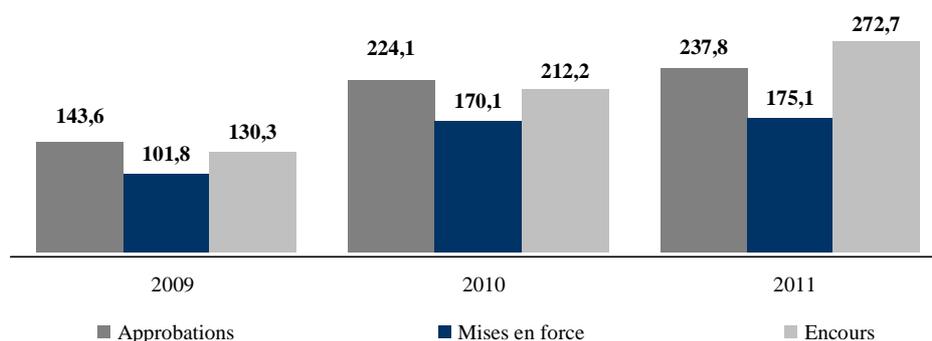
- Tunisie Leasing ;
- ATL ;
- CIL ;
- Attijari Leasing.

Ces établissements représentent, à eux seuls, 64,4% des encours financiers globaux du secteur au titre de l'exercice 2011.

II.3 ATTIJARI LEASING EN CHIFFRES

II.3.1 Description de l'activité au 31/12/2011

Evolution de l'activité d'Attijari Leasing sur la période 2009-2011 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

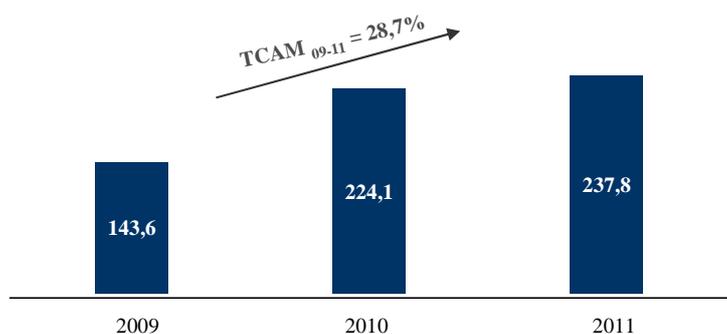
Comme l'illustre le graphique ci-dessus, l'activité d'Attijari Leasing, continue en 2011 à enregistrer une évolution importante et ce au niveau :

- des approbations qui s'établissent à 237,8 MDT en 2011 contre 224,1 MDT en 2010 enregistrant ainsi un taux de croissance de 6,1% par rapport à 2010 et un TCAM de 28,7% sur la période 2009-2011 ;
- des mises en force qui s'établissent à 175,1 MDT en 2011 contre 170,1 MDT au titre de l'exercice 2010 enregistrant ainsi un taux de croissance de 2,9% par rapport à 2010 et un TCAM de 31,1% sur la période considérée ;
- des encours financiers qui réalisent une progression de 28,5% au titre de l'exercice 2011, s'établissant à 272,7 MDT contre 212,2 MDT en 2010. Sur la période 2009-2011, les encours financiers enregistrent un TCAM de 44,7%.

a) Evolution des approbations

L'évolution des approbations d'Attijari Leasing sur les 3 dernières années se présente comme suit :

Evolution des approbations sur la période 2009-2011 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

A fin 2011, les approbations s'établissent à 237,8 MDT contre 143,6 MDT à fin 2009, enregistrant ainsi une croissance annuelle moyenne de 28,7% sur la période 2009-2011.

i) Répartition des approbations par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des approbations, sur la période 2009-2011, réparties par type de bien :

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Mobilier	135,3	208,7	223,1	54,3%	6,9%
Immobilier	8,3	15,4	14,7	85,5%	(4,5%)
Total	143,6	224,1	237,8	56,1%	6,1%

Source : Attijari Leasing

Le crédit-bail mobilier représente une part plus importante dans le secteur du crédit bail, comparé au crédit-bail immobilier. Le crédit-bail immobilier présente un certain nombre d'inconvénients, dont notamment une durée plus longue du contrat ainsi qu'une garantie représentée par l'hypothèque du titre foncier.

ii) Répartition des approbations par type de matériel

La répartition des approbations d'Attijari Leasing par type d'équipement, sur la période 2009-2011, se présente comme suit :

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Véhicule	71,6	114,2	127,7	59,6%	11,8%
Camionnette	19,9	23,3	29,9	17,1%	28,3%
Matériel industriel	11,0	13,3	15,7	20,9%	18,0%
Camion	13,3	25,1	31,3	88,7%	24,7%
Matériel BTP	18,6	26,7	16,2	43,5%	(39,3%)
Immobilier	8,3	15,6	14,7	88,0%	(5,8%)
Bus	0,5	4,4	0,6	>100,0%	(86,4%)
Matériel médical	0,4	1,5	1,7	>100,0%	13,3%
Total	143,6	224,1	237,8	56,1%	6,1%

Source : Attijari Leasing

Comme en témoigne le tableau ci-dessus, le crédit-bail en termes d'approbations, concerne majoritairement les véhicules, les camionnettes, les camions et le matériel BTP.

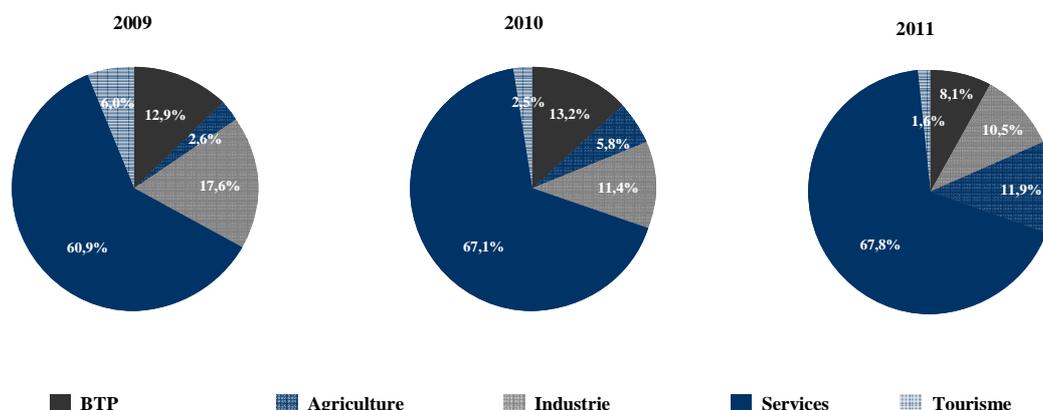
iii) Répartition des approbations par secteur

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
BTP	18,5	29,5	19,2	59,5%	(34,9%)
Agriculture	3,8	13,1	28,4	>100,0%	>100,0%
Industrie	25,2	25,4	25,0	0,8%	(1,6%)
Services	87,4	150,5	161,3	72,2%	7,2%
Tourisme	8,7	5,6	3,9	(35,6%)	(30,4%)
Total	143,6	224,1	237,8	56,1%	6,1%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des approbations d'Attijari Leasing par secteur d'activité sur la période 2009-2011 se présente comme suit :

Evolution des approbations par secteur sur la période 2009-2011



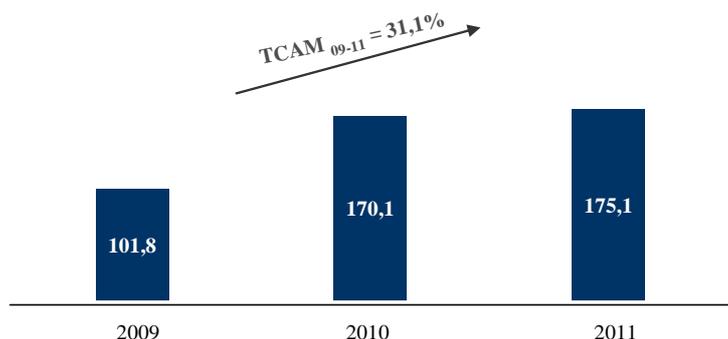
Source : Attijari Leasing

En 2011, les secteurs « services » et « Agriculture » représentent 79,8% des approbations totales d'Attijari Leasing.

b) Evolution des contrats de mises en force

L'évolution des mises en force d'Attijari Leasing sur les 3 dernières années se présente comme suit :

Evolution des mises en force sur la période 2009-2011 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

A fin 2011, les contrats mis en force s'établissent à 175,1 MDT contre 101,8 MDT à fin 2009, enregistrant ainsi une croissance annuelle moyenne de 31,1% sur la période 2009-2011.

i) Répartition des mises en force par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des mises en forces, sur la période 2009-2011, réparties par type de bien :

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Mobilier	96,1	159,5	166,4	66,0%	4,3%
Immobilier	5,7	10,6	8,7	86,0%	(17,9%)
Total	101,8	170,1	175,1	67,1%	2,9%

Source : Attijari Leasing

Le crédit-bail mobilier représente une part plus importante dans le secteur du crédit bail, comparé au crédit-bail immobilier. Le crédit-bail immobilier présente un certain nombre d'inconvénients, dont notamment une durée plus longue du contrat ainsi qu'une garantie représentée par l'hypothèque du titre foncier.

ii) Répartition des mises en force par type de matériel

La répartition des mises en force d'Attijari Leasing par type d'équipement, sur la période 2009-2011, se présente comme suit :

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Véhicule	48,9	95,2	94,2	94,7%	(1,1%)
Camionnette	15,8	18,7	21,5	18,4%	15,0%
Matériel industriel	6,5	7,0	11,9	7,7%	70,0%
Camion	8,7	19,2	23,6	>100,0%	22,9%
Matériel BTP	15,6	15,6	14,1	0,0%	(9,6%)
Immobilier	5,7	10,8	8,7	89,5%	(19,4%)
Bus	0,6	2,3	0,2	>100,0%	(91,3%)
Matériel médical	0,0	1,3	0,9	n.s	(30,8%)
Total	101,8	170,1	175,1	67,1%	2,9%

Source : Attijari Leasing

Comme en témoigne le tableau ci-dessus, le crédit-bail en termes de mises en force, concerne majoritairement les véhicules, les camionnettes, les camions et le matériel BTP.

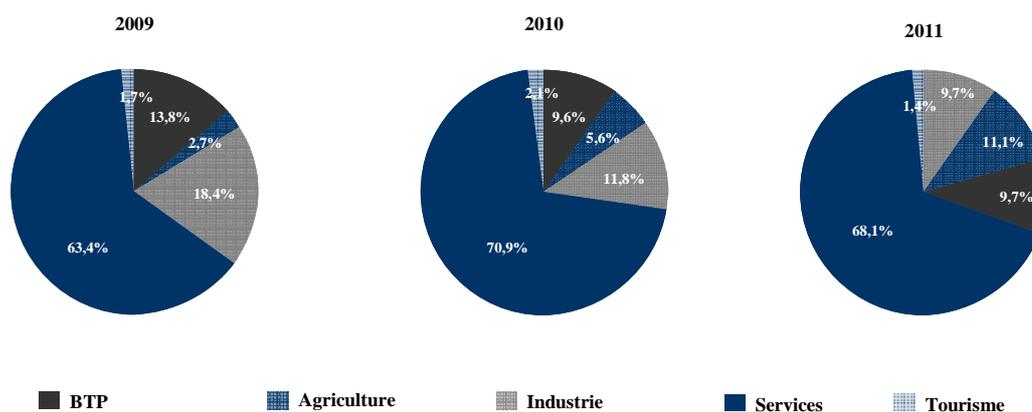
iii) Répartition des mises en force par secteur

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
BTP	14,0	16,4	17,0	17,1%	3,7%
Agriculture	2,7	9,6	19,5	>100,0%	>100,0%
Industrie	18,8	20,0	17,0	6,4%	(15,0%)
Services	64,6	120,6	119,1	86,7%	(1,2%)
Tourisme	1,7	3,5	2,5	>100,0%	(28,6%)
Total	101,8	170,1	175,1	67,1%	2,9%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des mises en force d'Attijari Leasing par secteur d'activité sur la période 2009-2011 se présente comme suit :

Evolution des mises en force par secteur sur la période 2009-2011



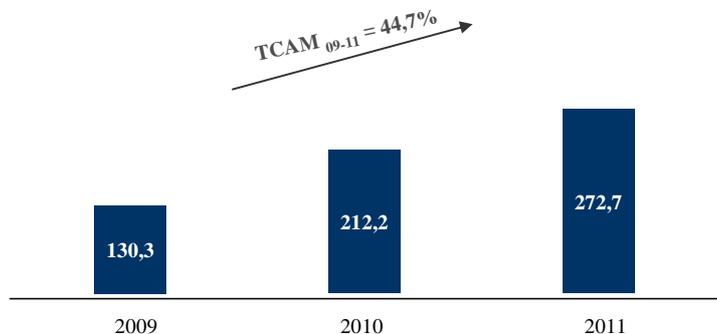
Source : Attijari Leasing

En 2011, les secteurs « services » et « agriculture » représentent 79,2% des mises en force totales d'Attijari Leasing.

c) Evolution des encours financiers

L'évolution des encours financiers d'Attijari Leasing sur les 3 dernières années se présente comme suit :

Evolution des encours financiers sur la période 2009-2011 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

A fin 2011, les encours financiers s'établissent à 272,7 MDT contre 130,3 MDT à fin 2009, enregistrant ainsi une croissance annuelle moyenne de 44,7% sur la période considérée.

i) Répartition des encours financiers par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des encours financiers, sur la période 2009-2011, répartis par type de bien :

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.10/10 en %
Mobilier	116,1	191,9	248,7	65,3%	29,6%
Immobilier	14,2	20,3	24,0	43,0%	18,2%
Total	130,3	212,2	272,7	62,9%	28,5%

Source : Attijari Leasing

Le crédit-bail mobilier représente une part plus importante dans le secteur du crédit bail, comparé au crédit-bail immobilier. Le crédit-bail immobilier présente un certain nombre d'inconvénients, dont notamment une durée plus longue du contrat ainsi qu'une garantie représentée par l'hypothèque du titre foncier.

ii) Répartition des encours financiers par type de matériel

La répartition des encours financiers d'Attijari Leasing par type d'équipement, sur la période 2009-2011, se présente comme suit :

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Véhicule	49,5	99,2	129,9	>100,0%	30,9%
Camionnette	19,5	25,4	33,9	30,3%	33,5%
Matériel industriel	11,8	15,4	17,9	30,5%	16,2%
Camion	13,0	19,8	32,4	52,3%	63,6%
Matériel BTP	20,9	28,2	30,7	34,9%	8,9%
Immobilier	14,2	20,3	24,0	43,0%	18,2%
Bus	1,2	2,6	2,0	>100,0%	(23,1%)
Matériel médical	0,2	1,3	1,9	>100,0%	46,2%
Total	130,3	212,2	272,7	62,9%	28,5%

Source : Attijari Leasing

Comme en témoigne le tableau ci-dessus, le crédit-bail en termes des encours financiers, concerne majoritairement les véhicules, les camionnettes, les camions et le matériel BTP.

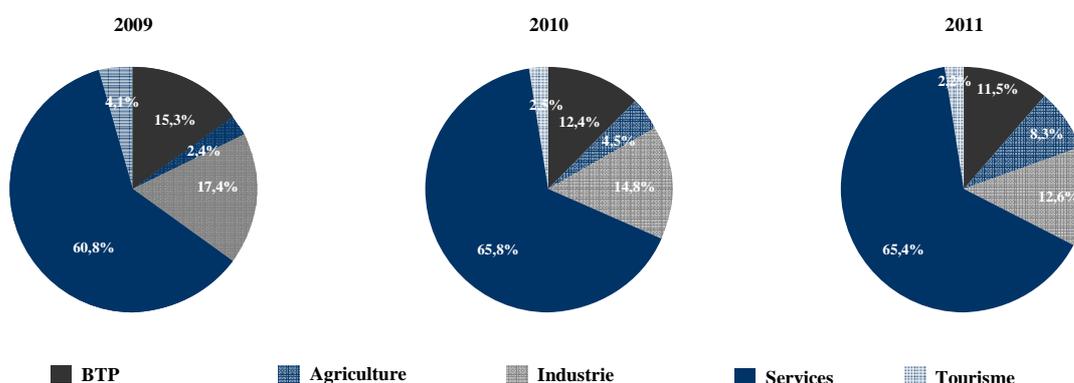
iii) Répartition des encours financiers par secteur

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
BTP	19,8	26,4	31,4	33,3%	18,9%
Agriculture	3,2	9,5	22,5	>100,0%	>100,0%
Industrie	22,7	31,4	34,4	38,3%	9,6%
Services	79,2	139,6	178,3	76,3%	27,7%
Tourisme	5,4	5,3	6,1	(1,9%)	15,1%
Total	130,3	212,2	272,7	62,9%	28,5%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des encours financiers d'Attijari Leasing par secteur d'activité sur la période 2009-2011 se présente comme suit :

Evolution des encours financiers par secteur sur la période 2009-2011



Source : Attijari Leasing

En 2011, les secteurs « services » et « industrie » représentent 78,0% des encours financiers totaux d'Attijari Leasing.

d) Evolution des créances et des créances douteuses et litigieuses par classe

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Total des engagements sur la clientèle (a) ⁷	166,728	247,684	315,097	48,6%	27,2%
Montant des engagements courants sur la clientèle	123,290	208,350	274,539	69,0%	31,7%
Montant des créances classées (leasing + factoring) (b)	43,438	39,334	40,558	(9,4%)	3,1%
Dont actifs classe 4 et 5	41,105	36,214	30,827	(11,9%)	(14,9%)
Dont actifs classe 3	0,453	0,163	5,116	(64,0%)	>100,0%
Dont actifs classe 2	1,880	2,957	4,615	57,3%	56,1%
Provisions + agios réservés (c)	32,982	28,787	28,613	(12,7%)	(0,6%)
Provisions ⁸	28,532	25,377	24,887	(11,1%)	(1,9%)
Agios réservés	4,450	3,410	3,726	(23,4%)	9,3%
Ratio des créances classées (b/a)	26,1%	15,9%	12,9%	(39,0%)	(18,9%)
Taux de couverture des créances classées (c/b)	75,9%	73,2%	70,5%	(3,6%)	(3,6%)

Source : Attijari Leasing

⁷ Total engagement comprenant le leasing et le factoring. Le total des engagements sur la clientèle est déterminé selon la note sur la composition de l'encours comptable figurant au niveau de la page 69

⁸ Les provisions sont déterminées selon la note sur la détermination du total provisions figurant au niveau de la page 70

e) Evolution de l'activité factoring

En MDT	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Acheteurs Factorés	1,692	3,046	5,237	80,0%	71,9%
Commissions de factoring	0,114	0,151	0,164	32,5%	8,6%
Commissions de financement	0,202	0,239	0,281	18,3%	17,6%
Total des produits de factoring	0,316	0,390	0,445	23,4%	14,1%

Source : Attijari Leasing

Le solde net du poste « Acheteurs Factorés » au 31/12/2011 s'élève à 5,237 MDT contre 3,046 MDT en 2010 enregistrant ainsi un taux de croissance de 71,9% sur la période étudiée.

On constate également une augmentation des commissions (commissions d'affacturage et commissions de financement) qui passent de 0,390 MDT en 2010 à 0,445 MDT en 2011 enregistrant ainsi un taux de croissance de 14,1% sur la période étudiée.

f) Composition de l'encours comptable en 2009, 2010 et 2011

NB : Pour des besoins de précision et s'agissant d'un tableau de rapprochement, les données seront exprimées en DT.

En DT	2009	2010	2011
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	129 147 459	209 054 626	278 072 757
Immobilisations destinées à la location	16 406 429	5 227 711	3 241 184
Prêts accordés	108 616 474	198 169 667	263 403 627
Clients et comptes rattachés	2 432 087	2 611 136	6 191 081
Acheteurs factorés	1 692 469	3 046 112	5 236 866
Réajustements	1 663 985	2 291 996	(5 284 629)
Moins Immobilisations en cours	(5 702 236)	(1 910 207)	(2 215 274)
Plus provisions sur immobilisations destinées à la location	11 490 777	9 859 450	8 358 592
Moins Clients et comptes rattachés	(2 432 087)	(2 611 136)	(6 191 081)
Moins Acheteurs factorés	(1 692 469)	(3 046 112)	(5 236 866)
TOTAL ENCOURS COMPTABLE	130 811 444	211 346 622	272 788 130

Etat des engagements sur la clientèle (MDT)

Total encours financiers leasing	130,214	212,260	272,715
Total impayés	23,212	21,644	25,300
Contrats en instance de mise en force	10,535	9,974	11,089
Total engagements leasing	163,961	243,878	309,104
Encours factoring (factures achetées – fonds de garantie)	2,767	3,806	5,993
Total engagements	166,728	247,684	315,097

Source : Attijari Leasing

g) Note sur la détermination du total de provisions 2009, 2010 et 2011

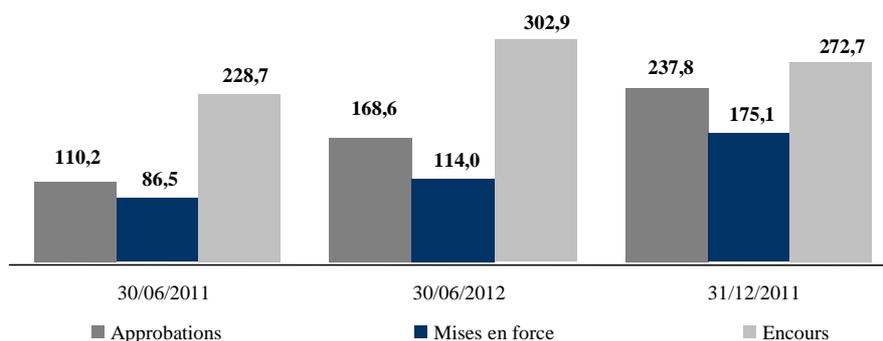
En MDT	2009	2010	2011
Prov sur encours reclassés	11,491	9,707	8,207
A déduire provisions sur encours*	(0,484)		(0,002)
Sous Total	11,006	9,707	8,205
Prov / clients et comptes rattachés	16,728	15,687	14,421
A déduire provisions sur affaires fiscales	(0,017)	(0,017)	(0,017)
Sous Total	16,711	15,670	14,404
Prov collectives	0	0	1,497
Sous total	0	0	1,497
Prov / acheteurs factorés	0,815	0	0,781
Sous Total	0,815	0	0,781
Total provisions	28,532	25,377	24,887
Agios réservés	4,450	3,410	3,726
Total provisions + Agios réservés	32,982	28,787	28,613

Source : Attijari Leasing

* Cette provision sur encours correspond à un écart entre l'encours financier et l'encours comptable qui a fait l'objet de la constitution d'une provision.

II.3.2 Description de l'activité au 30/06/2012

Evolution de l'activité intermédiaire d'Attijari Leasing (en MDT)



Source : Attijari Leasing

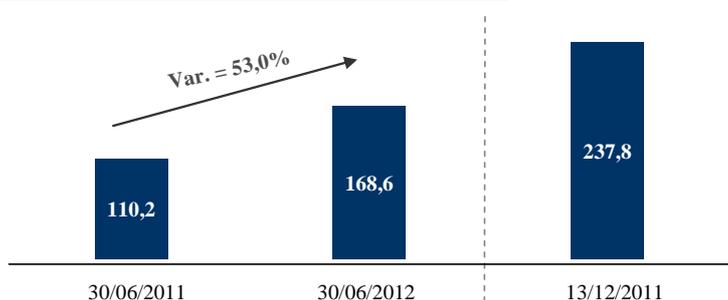
Comme l'illustre le graphique ci-dessus, l'activité d'Attijari Leasing, au 30/06/2012 se résume ainsi :

- des approbations qui s'établissent à 168,6 MDT au 1^{er} semestre 2012 contre 110,2 MDT au 1^{er} semestre 2011 enregistrant ainsi une croissance de 53,0% sur la période considérée ;
- des mises en force qui ont augmenté de 31,8% pour atteindre 114,0 MDT au 30/06/2012 contre 86,5 MDT au 30/06/2011 ;
- des encours financiers qui réalisent une progression de 32,4% au titre du 1^{er} semestre 2012, s'établissant à 302,9 MDT contre 228,7 MDT au 1^{er} semestre 2011.

a) Evolution des approbations

L'évolution des approbations d'Attijari Leasing entre le 1^{er} semestre 2011 et le 1^{er} semestre 2012 se présente comme suit :

Evolution des approbations intermédiaires d'Attijari Leasing (en MDT)



Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2012, les approbations d'Attijari Leasing s'établissent à 168,6 MDT contre 110,2 MDT au 30/06/2011, enregistrant ainsi une croissance de 53,0% sur la période considérée.

i) Répartition des approbations par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des approbations, entre le 1^{er} semestre 2011 et le 1^{er} semestre 2012, réparties par type de bien :

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Mobilier	102,3	165,8	223,1	62,1%
Immobilier	7,9	2,8	14,7	(64,6%)
Total	110,2	168,6	237,8	53,0%

Source : Attijari Leasing

ii) Répartition des approbations par type de matériel

La répartition des approbations d'Attijari Leasing par type d'équipement, entre le 1^{er} semestre 2010 et le 1^{er} semestre 2011, se présente comme suit :

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Véhicule	56,1	103,4	127,7	84,3%
Camionnette	13,9	16,9	29,9	21,6%
Matériel industriel	9,0	8,2	15,7	(8,9%)
Camion	13,9	22,2	31,3	59,7%
Matériel BTP	8,5	13,7	16,2	61,2%
Immobilier	7,9	2,8	14,7	(64,6%)
Bus	0,4	0,4	0,6	0,0%
Matériel médical	0,5	1,0	1,7	100,0%
Total	110,2	168,6	237,8	53,0%

Source : Attijari Leasing

Comme en témoigne le tableau ci-dessus, le crédit-bail en termes d'approbations, concerne majoritairement le matériel de transport lourd ainsi que léger et le matériel de BTP.

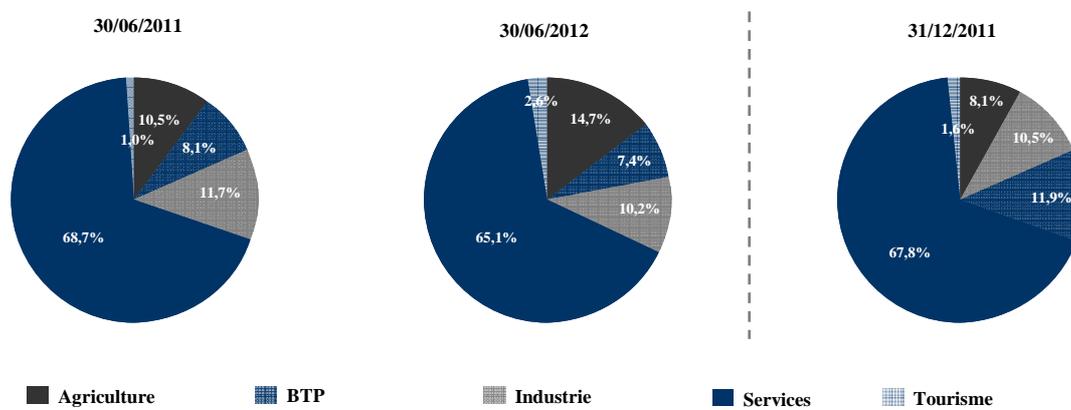
iii) Répartition des approbations par secteur

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
BTP	8,9	12,4	19,2	39,3%
Agriculture	11,6	24,8	28,4	>100,0%
Industrie	12,9	17,2	25,0	33,3%
Services	75,7	109,9	161,3	45,2%
Tourisme	1,1	4,3	3,9	>100,0%
Total	110,2	168,6	237,8	53,0%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des approbations d'Attijari Leasing par secteur d'activité, du 1^{er} semestre 2011 au 1^{er} semestre 2012, se présente comme suit :

Evolution intermédiaire des approbations par secteur



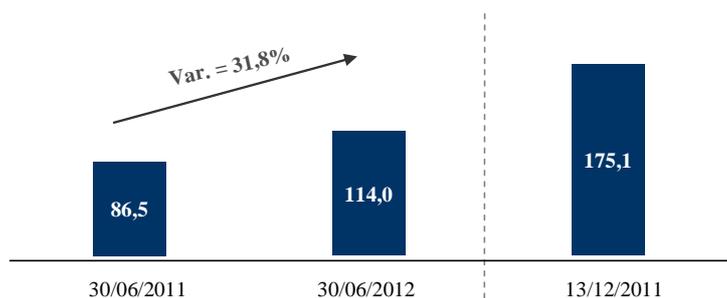
Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2012, les secteurs « services » et « agriculture » représentent 79,9% des approbations totales du secteur du crédit-bail.

b) Evolution des contrats de mises en force

L'évolution des mises en force d'Attijari Leasing entre le 1^{er} semestre 2011 et le 1^{er} semestre 2012 se présente comme suit :

Evolution des mises en force intermédiaires de Attijari Leasing (en MDT)



Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2012, les mises en force d'Attijari Leasing s'établissent à 114,0 MDT contre 86,5 MDT au 30/06/2011, enregistrant ainsi une croissance de 31,8% sur la période considérée.

i) Répartition des mises en force par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des mises en force, entre le 1^{er} semestre 2011 et le 1^{er} semestre 2012, réparties par type de bien :

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Mobilier	79,5	111,5	166,4	40,3%
Immobilier	7,0	2,5	8,7	(64,3%)
Total	86,5	114,0	175,1	31,8%

Source : Attijari Leasing

ii) Répartition des mises en force par type de matériel

La répartition des mises en force d'Attijari Leasing par type d'équipement, entre le 1^{er} semestre 2010 et le 1^{er} semestre 2011, se présente comme suit :

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Véhicule	43,2	68,3	94,2	58,1%
Camionnette	10,4	13,0	21,5	25,0%
Matériel industriel	5,7	6,0	11,9	5,3%
Camion	10,5	16,2	23,6	54,3%
Matériel BTP	9,1	7,0	14,1	(23,1%)
Immobilier	7,0	2,5	8,7	(64,3%)
Bus	0,1	0,1	0,2	(0,0%)
Matériel médical	0,5	0,9	0,9	80,0%
Total	86,5	114,0	175,1	31,8%

Source : Attijari Leasing

Comme en témoigne le tableau ci-dessus, le crédit-bail en termes de mises en force, concerne majoritairement le matériel de transport lourd ainsi que léger et le matériel de BTP.

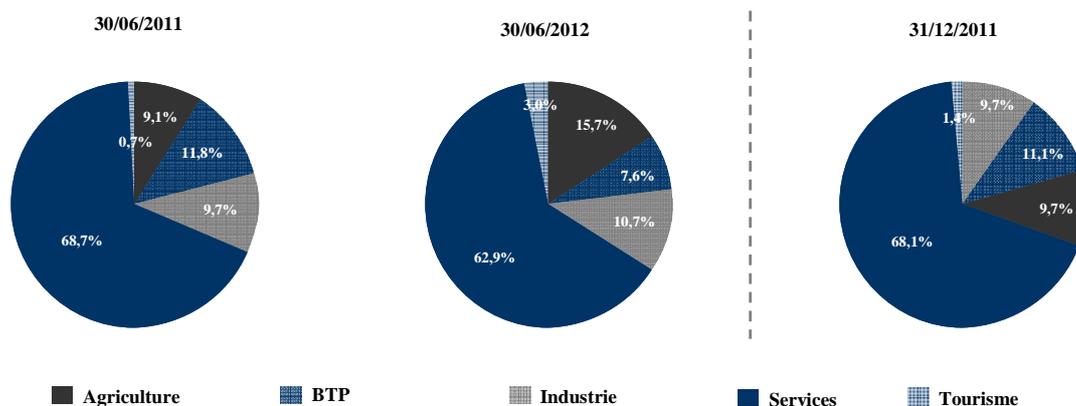
iii) Répartition des mises en force par secteur

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
BTP	10,2	8,7	17,0	(14,7%)
Agriculture	7,9	17,9	19,5	>100,0%
Industrie	8,4	12,2	17,0	45,2%
Services	59,4	71,7	119,1	20,7%
Tourisme	0,6	3,5	2,5	>100,0%
Total	86,5	114,0	175,1	31,8%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des mises en force d'Attijari Leasing par secteur d'activité, du 1^{er} semestre 2011 au 1^{er} semestre 2012, se présente comme suit :

Evolution intermédiaire des mises en force par secteur



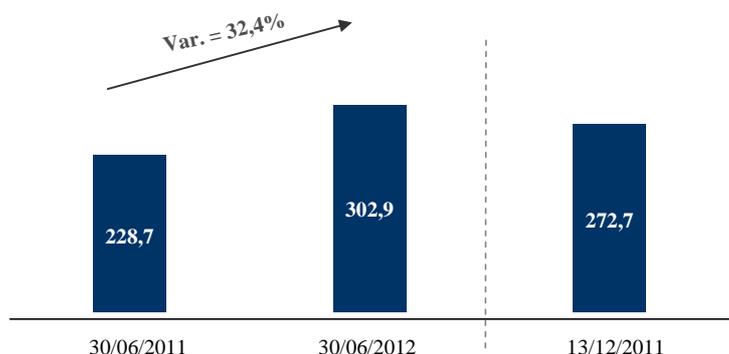
Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2012, les secteurs « services » et « agriculture » représentent 78,6% des mises en force totales du secteur du crédit-bail.

c) Evolution des encours financiers

L'évolution des encours financiers d'Attijari Leasing entre le 1^{er} semestre 2011 et le 1^{er} semestre 2012 se présente comme suit :

Evolution des encours financiers intermédiaires d'Attijari Leasing (en MDT)



Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2012, les encours financiers d'Attijari Leasing s'établissent à 302,9 MDT contre 228,7 MDT au 30/06/2011, enregistrant ainsi une progression de 32,4% sur la période considérée.

i) Répartition des encours financiers par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des encours financiers, entre le 1^{er} semestre 2011 et le 1^{er} semestre 2012, répartis par type de bien :

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Mobilier	205,0	279,5	248,6	36,3%
Immobilier	23,7	23,4	24,1	(1,3%)
Total	228,7	302,9	272,7	32,4%

Source : Attijari Leasing

ii) Répartition des encours financiers par type de matériel

La répartition des encours financiers d'Attijari Leasing par type d'équipement, entre le 1^{er} semestre 2011 et le 1^{er} semestre 2012, se présente comme suit :

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Véhicule	105,2	147,0	129,9	39,7%
Camionnette	26,3	38,3	33,9	45,6%
Matériel industriel	15,6	19,7	17,9	26,3%
Camion	26,5	40,1	32,4	51,3%
Matériel BTP	29,4	30,6	30,7	4,1%
Immobilier	23,7	23,4	24,0	(1,3%)
Bus	0,4	1,5	2,0	>100,0%
Matériel médical	1,6	2,3	1,9	43,8%
Total	228,7	302,9	272,7	32,4%

Source : Attijari Leasing

Comme en témoigne le tableau ci-dessus, le crédit-bail en termes d'encours financiers, concerne majoritairement le matériel de transport lourd ainsi que léger et le matériel de BTP.

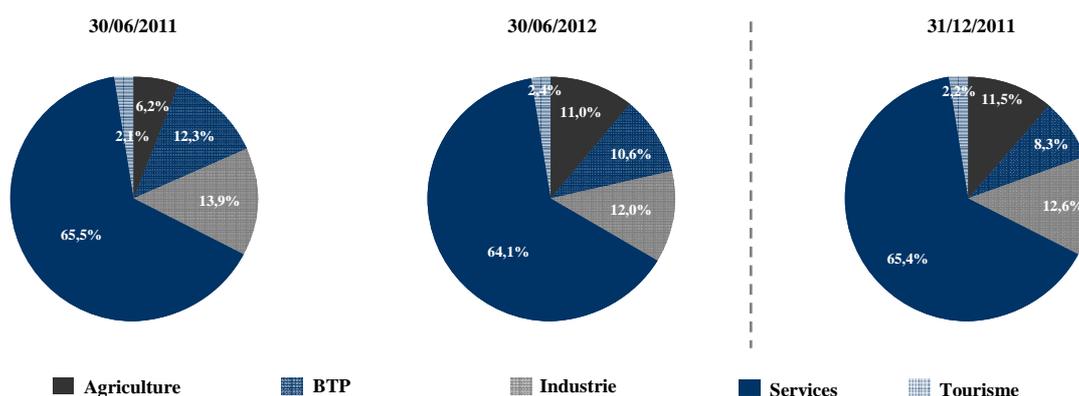
iii) Répartition des encours financiers par secteur

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
BTP	28,1	32,0	31,4	13,9%
Agriculture	14,1	33,2	22,5	>100,0%
Industrie	31,9	36,3	34,4	13,8%
Services	149,9	194,1	178,3	29,5%
Tourisme	4,7	7,3	6,1	55,3%
Total	228,7	302,9	272,7	32,4%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des encours financiers d'Attijari Leasing par secteur d'activité, du 1^{er} semestre 2011 au 1^{er} semestre 2012, se présente comme suit :

Evolution intermédiaire des encours financiers par secteur



Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2012, les secteurs « services » et « industrie » représentent 76,1% des encours financiers totaux du secteur du crédit-bail.

d) Evolution des créances et des créances douteuses et litigieuses par classe

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Total des engagements sur la clientèle (a) ⁹	282,951	363,811	315,097	28,6%
Montant des engagements courants sur la clientèle	241,104	321,059	274,539	33,2%
Montant des créances classées (leasing + factoring) (b)	41,847	42,752	40,558	2,2%
Dont actifs classe 4 et 5	33,280	29,884	30,827	(10,2%)
Dont actifs classe 3	3,027	5,129	5,116	69,4%
Dont actifs classe 2	5,540	7,739	4,615	39,7%
Provisions + agios réservés (c)	28,743	28,405	28,613	(1,2%)
Provisions ¹⁰	24,810	24,659	24,887	(0,6%)
Agios réservés	3,933	3,746	3,726	(4,8%)
Ratio des créances classées (b/a)	14,8%	11,8%	12,9%	(20,5%)
Taux de couverture des créances classées (c/b)	68,7%	66,4%	70,5%	(3,3%)

Source : Attijari Leasing

e) Evolution de l'activité factoring

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011	Var.30/06/2012 30/06/2011
Acheteurs Factorés	3,866	6,265	5,237	62,1%
Commissions de factoring	0,074	0,106	0,164	43,2%
Commissions de financement	0,125	0,163	0,281	30,4%
Total des produits de factoring	0,199	0,269	0,445	35,2%

Source : Attijari Leasing

Le solde net du poste « Acheteurs Factorés » au 30/06/2012 s'élève à 6,265 MDT contre 3,866 MDT au 30/06/2011 enregistrant ainsi un taux de croissance de 62,1% sur la période étudiée.

Les commissions (commissions d'affacturage et commissions de financement) passent de 0,199 MDT au 30/06/2011 à 0,269 MDT au 30/06/2012 enregistrant ainsi un taux de croissance de 35,2% sur la période étudiée.

⁹ Total engagement comprenant le leasing et le factoring. Le total des engagements sur la clientèle est déterminé selon la note sur la composition de l'encours comptable figurant au niveau de la page 78

¹⁰ Les provisions sont déterminées selon la note sur la détermination du total provisions figurant au niveau de la page 78

f) Indicateurs d'activité au 30/06/2012

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS									
ATTIJARI LEASING									
Siège social : Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis									
La Société ATTIJARI LEASING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2 ^{ème} trimestre 2012.									
(Mt en Millions de dinars)									
		DEUXIEME TRIMESTRE			Cumul au 30 juin *			EXERCICE	
		2012	2011	Var en %	2012	2011	Var en %	2011**	
1	Approbations								
2	Répartition des approbations / secteurs & par type	Total	92 543	76 856	20,4%	168 649	110 176	53,1%	237 767
	2-1 Agriculture	Mobilier	13 980	8 301	68,4%	24 756	11 488	68,4%	28 379
		Immobilier	0	0		75	0	0,0%	0
	2-2 Industrie	Mobilier	9 228	8 370	10,3%	16 878	11 674	44,6%	22 983
		Immobilier	309	1 207	-74,4%	309	1 267	-75,6%	1 983
	2-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	6 808	6 512	4,5%	12 349	8 791	40,5%	17 510
		Immobilier	80	37	116,2%	80	134	-40,3%	1 734
	2-4 Tourisme	Mobilier	2 840	784	262,2%	4 257	929	358,2%	3 725
		Immobilier	90	142	-36,6%	90	182	-50,5%	182
	2-5 Services et commerce	Mobilier	56 927	47 907	18,8%	107 574	69 385	55,0%	150 465
		Immobilier	2 281	3 596	-36,6%	2 281	6 326	-63,9%	10 806
3	Mises en force								
4	Répartition des mises en force / secteurs et / type	Total	60 016	56 324	6,6%	114 016	86 494	31,8%	175 098
	4-1 Agriculture	Mobilier	9 732	5 344	82,1%	17 811	7 910	125,2%	19 464
		Immobilier	75	0		75	0	0,0%	0
	4-2 Industrie	Mobilier	6 237	4 650	34,1%	11 216	8 025	39,8%	16 248
		Immobilier	0	128	-100,0%	1 022	341	199,7%	728
	4-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	3 974	6 159	-35,5%	8 702	10 171	-14,4%	16 308
		Immobilier	0	37	-100,0%	0	37	-100,0%	712
	4-4 Tourisme	Mobilier	2 411	421	472,7%	3 231	566	470,8%	2 419
		Immobilier	90	0	-	232	40	480,0%	40
	4-5 Services et commerce	Mobilier	36 854	35 532	3,7%	70 592	52 805	33,7%	111 917
		Immobilier	643	4 053	-84,1%	1 135	6 599	-82,8%	7 262

Indicateur en milliers de dinars	Cumul au 30 juin			Exercice
	2012	2011	Var. en %	2011
Total des engagements sur la clientèle (a+b)	363 811	282 951	28,6%	315 097
Montant des engagements courants sur la clientèle (a)	321 059	241 104	33,2%	274 539
Total des engagements classés (b)	42 752	41 847	2,2%	40 558
Trésorerie nette	796	9 280	(91,4%)	(190)
Structure des ressources	274 519	214 704	27,9%	238 668
Emprunts obligataires	34,2%	23,3%	47,0%	20,9%
Emprunts bancaires	61,5%	68,2%	(9,8%)	69,8%
Emprunts étrangers	1,7%	3,1%	(47,5%)	2,3%
Billets de trésorerie	2,6%	5,4%	(51,5%)	7,0%
Capitaux propres	28 302	24 574	15,2%	27 338
Revenus bruts de leasing et factoring	14 557	11 261	23,0%	25 480
Revenus nets de leasing	14 179	10 947	29,5%	23 849
Produits nets de leasing	7 599	5 209	45,9%	12 189
Total charges d'exploitation hors provisions	2 422	1 822	32,9%	3 945

g) Composition de l'encours comptable au 30/06/2011, au 30/06/2012 et au 31/12/2011

NB : Pour des besoins de précision et s'agissant d'un tableau de rapprochement, les données seront exprimées en DT.

En DT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	236 690 477	317 966 563	278 072 757
Immobilisations destinées à la location	3 732 409	2 100 645	3 241 184
Prêts accordés	223 571 212	301 142 875	263 403 627
Clients et comptes rattachés	5 521 197	8 458 198	6 191 081
Acheteurs factorés	3 865 659	6 264 845	5 236 866
Réajustements	(4 608 747)	(15 703 849)	(5 284 629)
Moins Immobilisations en cours	(4 271 178)	(9 447 269)	(2 215 274)
Plus provisions sur immobilisations destinées à la location	9 049 287	8 466 464	8 358 592
Moins Clients et comptes rattachés	(5 521 197)	(8 458 198)	(6 191 081)
Moins Acheteurs factorés	(3 865 659)	(6 264 846)	(5 236 866)
TOTAL ENCOURS COMPTABLE	232 081 730	302 262 715	272 788 130

Etat des engagements sur la clientèle (MDT)

Total encours financiers leasing	242,651	302,904	272,715
Total impayés	24,114	27,346	25,300
Contrats en instance de mise en force	12,451	26,670	11,089
Total engagements leasing	279,216	356,920	309,104
Encours factoring (factures achetées – fonds de garantie)	3,735	6,891	5,993
Total engagements	282,951	363,811	315,097

Source : Attijari Leasing

h) Note sur la détermination du total de provisions au 30/06/2011, au 30/06/2012 et au 31/12/2011

En MDT	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2011
Prov sur encours reclassés	8,897	8,314	8,207
A déduire provisions sur encours*			(0,002)
Sous Total	8,897	8,314	8,205
Prov / clients et comptes rattachés	15,151	14,127	14,421
A déduire provisions sur affaires fiscales	(0,017)	(0,017)	(0,017)
Sous Total	15,134	14,110	14,404
Prov collectives	0	1,497	1,497
Sous Total	0	1,497	1,497
Prov / acheteurs factorés	0,779	0,738	0,781
Sous Total	0,779	0,738	0,781
Total provisions	24,810	24,659	24,887
Agios réservés	3,933	3,746	3,726
Total provisions	28,743	28,405	28,613

Source : Attijari Leasing

* Cette provision sur encours correspond à un écart entre l'encours financier et l'encours comptable qui a fait l'objet de la constitution d'une provision.

II.4 FACTEURS DE RISQUE ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR

En tant qu'établissement financier, Attijari Leasing est confrontée aux risques suivants :

II.4.1 Le risque de taux

Selon les dispositions de l'article 35 de la circulaire de la Banque centrale 2006-19 en date du 28/11/2006, le risque global de taux est défini comme le risque encouru en cas de variation des taux d'intérêts, mesuré sur l'ensemble des opérations de bilan et de hors bilan.

Pour Attijari Leasing, ces risques de taux global se manifestent principalement dans les cas suivants :

- l'augmentation du taux de refinancement sur le marché en défaveur de la société dont la structure des taux est fixe, c'est un risque couru ;
- pour tous le secteur de leasing; ce risque sera atténué par le recours à des refinancements à taux fixe (emprunts obligataires et/ ou bancaires) ;
- la diminution de la marge due à la concurrence et au nombre élevé des sociétés de leasing opérant sur le marché.

Pour faire face à ces risques, Attijari Leasing a cherché à diversifier ses ressources de financement auprès des banques de la place ou auprès du marché financier tant à taux fixes et variables que court et moyen terme.

II.4.2 Le risque de liquidité

L'article 38 de la circulaire 2006-19 le définit comme étant le risque pour l'établissement de crédit de ne pas pouvoir s'acquitter, dans les conditions normales, de leurs engagements à leur échéance.

Pour faire face à ce risque et afin d'assurer convenablement le suivi des engagement de Attijari Leasing envers ses fournisseurs de matériels de leasing et pouvoir assurer en conséquence les engagements de financement envers sa clientèle, un comité de trésorerie hebdomadaire est tenu pour le suivi des engagements de la société, d'assurer à temps la gestion des ressources nécessaires au financement afin d'éviter tout risque de taux ou de liquidité et d'honorer dans les délais ses engagements.

II.4.3 Le risque de contrepartie (ou de crédit)

Ce risque résulte de la défaillance des clients à la suite d'une évolution défavorable de la conjoncture économique.

Pour se prémunir contre ce risque, Attijari Leasing a renforcé ses structures fin 2008 par la mise en place d'un département de gestion des risques.

Ce département est chargé de l'analyse des risques, de s'assurer de l'adéquation des demandes de financement par rapport aux besoins des clients, à leur capacité de remboursement et compte tenu de l'environnement économique dans lequel opère le client.

De même, il veille au respect des règles prudentielles en matière de division des risques conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT 91/24 du 17/12/1991.

Par ailleurs, la décision en matière de financement est une décision collégiale, prise dans le cadre d'un comité de financement interne à Attijari Leasing lorsque le montant de financement est inférieur ou égal à 300 mille dinars (H.T) et au niveau d'Attijari bank lorsque le montant demandé de financement est supérieur ;

De même, la décision de financement passe par l'accord de la banque pour toute demande de financement lorsque le montant des engagements de la relation à la date de sa demande a atteint 750 mille dinars, y compris la demande concernée.

II.4.4 Le risque opérationnel

L'article 45 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2006-19 du 28/11/2006 définit le risque opérationnel comme étant le risque de pertes résultant de défaillance attribuables à la conception, l'organisation et à la mise en œuvre des procédures, aux erreurs humaines ou techniques ainsi qu'aux événements extérieurs.

Afin de maîtriser ces risques, Attijari Leasing a revu son système de contrôle interne pour renforcer les contrôles permanents au niveau de la société relativement à sa taille.

Une cartographie des risques a été arrêtée pour déterminer à tout niveau les risques existants et les actions qu'il faut pour y faire face, renforcer les contrôles périodiques menés par le département d'audit interne.

II.5 ANALYSE SWOT

FORCES	FAIBLESSES
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Soutien de son principal actionnaire Attijari bank ▪ Ressources Humaines dévouées et recrutement de nouvelles compétences ▪ Leviers de développement à travers le réseau commercial de la banque ▪ Partenariats et synergies groupe 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Poids des créances accrochées ▪ Coefficient d'exploitation relativement élevé
OPPORTUNITES	MENACES
<ul style="list-style-type: none"> ▪ De grands projets d'infrastructure devant profiter au secteur du leasing 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Concurrence acerbe sur le secteur ▪ Retard dans la relance économique du Pays

II.6 DEPENDANCE DE L'EMETTEUR

La dépendance de Attijari Leasing s'apprécie principalement par le niveau de respect des règles prudentielles prévues par la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991 telle que modifiée par la circulaire 99/04 du 19/03/1999 et la circulaire 2001/12 du 04/05/2001.

Article 1^{er} : Le montant total des risques encourus ne doit pas excéder :

5 fois les fonds propres nets de la société, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus desdits fonds propres nets ;

- Au 31/12/2011, 5 relations totalisant 8 225 KDT rentrent dans cette catégorie mais ne dépassant pas 5 fois les fonds propres de la société, **d'où respect de cette condition.**
- Au 31/12/2010, 5 relations totalisant 10 320 KDT rentrent dans cette catégorie mais ne dépassant pas 5 fois les fonds propres de la société, **d'où respect de cette condition.**

2 fois les fonds propres nets de la société pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus desdits fonds propres nets.

- Au 31/12/2011, aucune relation ne dispose d'un engagement dépassant 15% des fonds propres nets de la Société, **d'où respect de cette condition.**
- Au 31/12/2010, aucune relation ne dispose d'un engagement dépassant 15% des fonds propres nets de la Société, **d'où respect de cette condition.**

Article 2 : les risques encourus sur un même bénéficiaire, ne doivent pas excéder 25% des fonds propres nets de la société.

- Au 31/12/2011, aucune relation ne présente un engagement supérieur à 25% des fonds propres de la société, **d'où respect de cette condition.**
- Au 31/12/2010, aucune relation ne présente un engagement supérieur à 25% des fonds propres de la société, **d'où respect de cette condition.**

Article 3 : le montant total des risques encourus sur les dirigeants et les administrateurs ainsi que sur les actionnaires détenant plus que 10% du capital de la société, ne doit pas excéder 3 fois les fonds propres nets.

- Au 31/12/2011, aucun dirigeant ne dispose d'engagement supérieur à 10% des fonds propres nets de la société, **d'où respect de cette condition.**
- Au 31/12/2010, aucun dirigeant ne dispose d'engagement supérieur à 10% des fonds propres nets de la société, **d'où respect de cette condition.**

Article 4 : Les fonds propres nets d'Attijari leasing doivent représenter en permanence au moins 8% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

- Au 31/12/2011, le montant des fonds propres nets de Attijari leasing représentent 14,69% des risques encourus pondérés de la société, **d'où respect de cette condition.**
- Au 31/12/2010, le montant des fonds propres nets de Attijari leasing représentent 15,26% des risques encourus pondérés de la société, **d'où respect de cette condition.**

II.7 LITIGE OU ARBITRAGE

Aucun litige ou arbitrage n'est à signaler en dehors des contentieux liés à l'activité.

En 2005, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal couvrant les exercices 2001 à 2004 suite à l'affaire des chambres frigorifiques révélée par le commissaire aux comptes. Les investigations de l'administration fiscale ont abouti à un redressement au titre des impôts directs et indirects pour 5,6 MDT payables sur sept ans ramené après amnistie à 4,4 MDT.

Ce montant a fait l'objet d'un échéancier de paiement trimestriel allant du 01/06/2006 au 31/03/2011 avec abandon des pénalités de retard.

II.8 POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le tableau ci-dessous retrace la politique d'investissement de la société Attijari Leasing sur la période prévisionnelle 2012-2016.

En MDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P
Immobilier	0,895	0,205	0	0	0	0
<i>Taux de croissance</i>	-	(77,1%)	(100,0%)	-	-	-
Matériel roulant	0,130	0,100	0,100	0,100	0,100	0,100
<i>Taux de croissance</i>	-	(23,1%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Matériel de bureaux	0,052	0,050	0,050	0,050	0,050	0,050
<i>Taux de croissance</i>	-	(3,8%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
AAI	0,022	0,010	0,010	0,010	0,010	0,010
<i>Taux de croissance</i>	-	(54,5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Matériel et log Informatique	0,050	0,060	0,060	0,060	0,060	0,060
<i>Taux de croissance</i>	-	20,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total Investissements Propres	1,149*	0,425	0,220	0,220	0,220	0,220
<i>Taux de croissance</i>	-	(63,0%)	(48,2%)	0,0%	0,0%	0,0%

* : le montant des investissements au titre de l'exercice 2011 s'élève à 1,149 MDT dont un montant de 0,323 MDT décaissé en 2011 (tel qu'il figure au niveau de l'état de flux de trésorerie de la Société relatif à l'exercice 2011).

II.9 ORGANISATION DE ATTIJARI LEASING

II.9.1 Procédures générale

Attijari Leasing répond aux exigences de la norme ISO 9001 version 2008 et ce, depuis juillet 2009. De ce fait, elle a structuré son système organisationnel autour de l'approche processus et a identifié 12 processus qui sont répartis entre processus de Management, processus de Réalisation et processus Support.

Ce système qui est présenté dans un Manuel Qualité, permet de :

- préserver et améliorer la compétitivité de l'entreprise ;
- favoriser la synergie avec les structures d'Attijari bank, l'actionnaire de référence de la société et particulièrement avec le réseau afin de développer l'activité commerciale ;
- optimiser le rapport coût/rendement des opérations de Attijari Leasing ;
- limiter la progression des charges d'exploitation ;
- améliorer la qualification et l'efficacité de l'équipe par la formation continue et le recrutement de cadres compétents d'une part et la réorganisation de l'entreprise d'autre part ;
- d'assurer l'adhésion du personnel de Attijari Leasing aux normes du Groupe Attijari bank, de respecter le code de déontologie du groupe ;
- améliorer la qualité de prestations de la société.

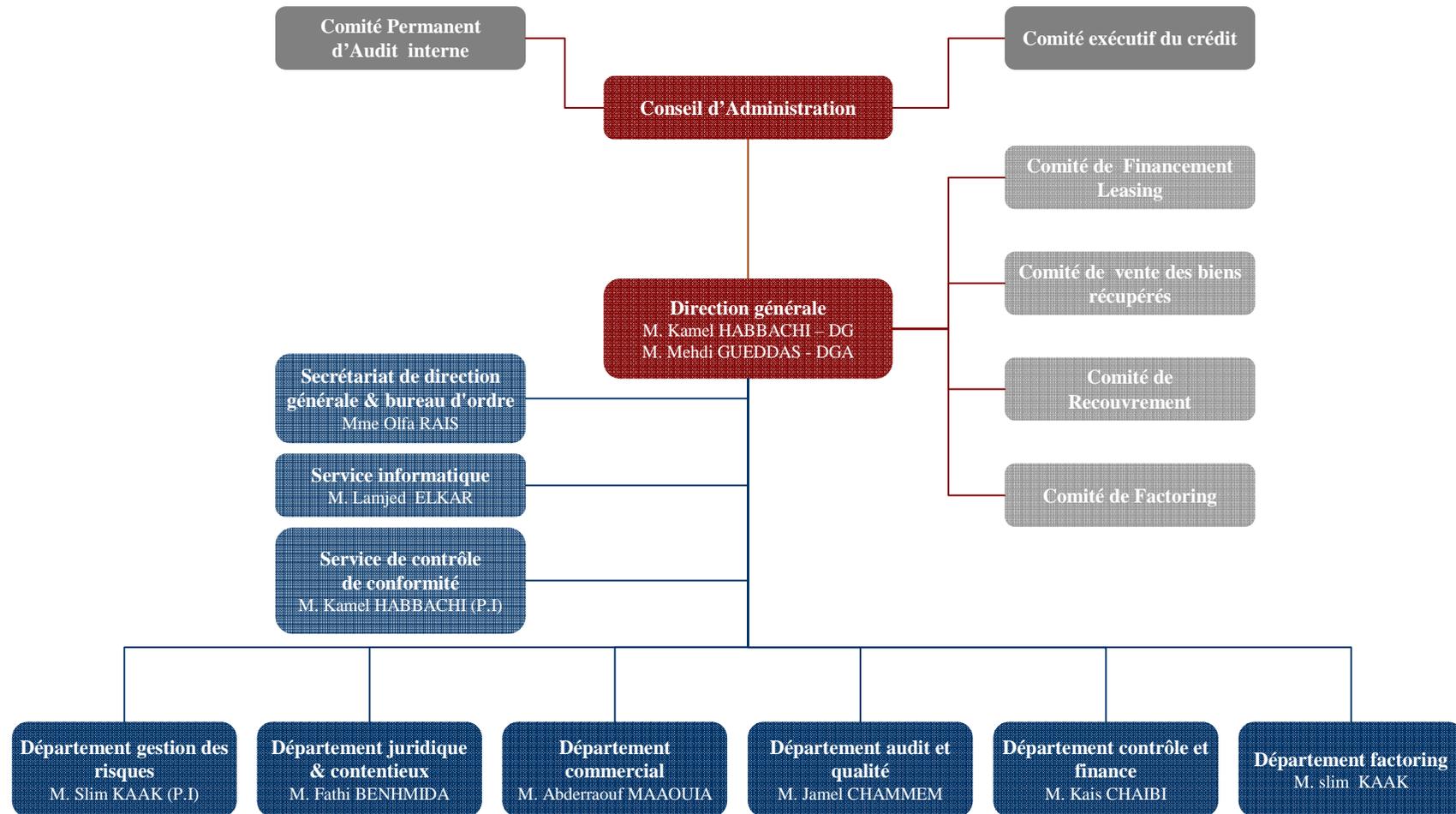
Par ailleurs, la Direction de Attijari Leasing a décidé certains changements au niveau de l'organisation et des structures de la société, à savoir :

- le rattachement de l'unité de mise en force au département commercial
- la mise en place d'une structure de service traitement de la clientèle ayant la charge d'un middle office au sein de la société.

II.9.2 Organigramme fonctionnel de Attijari Leasing

L'organigramme fonctionnel d'Attijari Leasing, au 30 juin 2012, se présente comme suit :

Organigramme fonctionnel au 30/06/2012



Source : Attijari Leasing

II.9.3 Gouvernance

a) Conseil d'Administration

Le Conseil d'administration de Attijari Leasing est composé de :

- M. Khaled Ben JEMAA : Président ;
- ATTIJARI BANK représentée par :
 - ✓ M. Hicham SEFFA : Administrateur ;
 - ✓ M. Mohamed EL MONCER : Administrateur ;
 - ✓ M. Moez TERZI: Administrateur ;
 - ✓ M. Mohsen BOUZID : Administrateur ;
- Société d'Automobiles et de Matériels (S.A.M) représentée par :
 - ✓ M. Khaled Ben JEMAA : Administrateur.
- Société Tunisienne d'Engrais Chimiques (STEC) représentée par :
 - ✓ M. Nejib DOGHRI : Administrateur.
- M. Salem DAHMANI : Administrateur ;
- M. Walid KALBOUSSI : Administrateur.

Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale et peuvent être pris parmi ou en dehors des actionnaires.

Conformément à l'article 23 des statuts de la société, le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société, faire et autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet social et à son Administration.

Sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires, au Conseil d'Administration et au Président, le Directeur Général assume, sous sa responsabilité, la direction de la société moyennant une délégation de pouvoirs accordés par le conseil.

i) Comité Permanent d'Audit

Le comité permanent d'audit interne a été institué depuis le 14 juin 2006 conformément à la réglementation en vigueur. Le Conseil d'Administration du 15 avril 2010 a proposé la nomination de M. Khaled BEN JEMAA, président du conseil d'administration de la société en tant que président du comité ; M. Nejib DOGHRI et M. BOUZID en tant que membres.

ii) Comité Exécutif de Crédit

Le comité exécutif du crédit a été mis en place depuis juin 2006. Le Conseil d'Administration du 15/04/2010 a proposé de nommer le Directeur Général de la banque et M. Moez TERZI en tant qu'administrateurs et membres du Comité Exécutif.

b) Direction Générale

La Direction Générale a pour mission principale :

- La réalisation de la stratégie et la politique générale de l'entreprise ;
- L'optimisation d'utilisation des ressources pour atteindre les objectifs arrêtés par le Conseil d'Administration ;
- La réalisation du processus adéquat lui permettant l'identification, la mesure et le contrôle des risques encourus et la surveillance de l'efficacité du système de contrôle interne mis en place.

Pour l'accomplissement de sa mission, la Direction Générale est assistée par les comités suivants :

i) Comité de financement Leasing

Il est composé du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, du chef du département commercial et du chef de département risque.

ii) Comité de ventes des biens récupérés

Il est composé du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, du chargé des dossiers de la vente des biens récupérés, du chef de département juridique et contentieux, du chef de département commercial et du chef de département risque.

iii) Comité de recouvrement

Il est composé du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, du chef du département commercial, du chef de département juridique et contentieux et du responsable de recouvrement amiable.

Le comité de recouvrement a été également mis en place afin d'étudier les cas des créances difficiles, des décisions d'abandons à soumettre au Conseil d'administration. Ce comité est présidé par le Directeur Général de Attijari Leasing et d'un administrateur représentant du département contentieux de Attijari bank.

iv) Comité de factoring

Il est composé du Directeur Général ou du Directeur Général Adjoint, et du chef du département factoring / risque et du responsable du service exploitation des remises.

v) Comité de trésorerie

Il est composé du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, du chef de département administratif et Financier et du responsable de trésorerie.

vi) Comité de recrutement

Il est composé du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, du chef de département administratif et Financier et du chef de département concerné.

La présidence de ces comités est assurée par le Directeur Général qui peut faire appel à tout employé pour participer aux réunions desdits comités.

II.9.4 Moyens Humains

a) Politique de recrutement

Depuis sa restructuration en 2008, Attijari Leasing a entrepris un important programme de transformation et de renforcement de son réseau. Ceci a nécessité la mise en place d'un plan de recrutement qui a permis d'intégrer entre 2008 et 2011, 25 employés.

b) Politique de formation

La société continue à faire participer son personnel aux actions de formation à chaque fois que le besoin se fait sentir ou les thèmes proposés par les cabinets de formation répondent aux attentes de la société en matière de leasing surtout pour les aspects gestion des risques, fiscalité, audit, analyse financière etc.

Par ailleurs, et dans le cadre de la synergie avec le groupe Attijari Bank, Attijari Leasing fait bénéficier à son personnel une formation académique au sein du centre de formation de la banque « Attijari académie ».

c) Politique d'intéressement

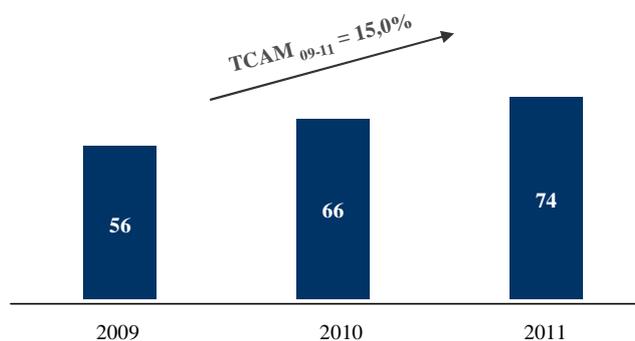
L'exercice 2010 a été marqué par le lancement de plusieurs challenges et l'attribution de primes de performance indexées sur les objectifs visant la motivation des collaborateurs d'Attijari Leasing.

Attijari Leasing a continué en 2011 son action de motivation de son personnel lancée en 2010 et a attribué des primes à ses commerciaux en fonction de leurs performances.

d) Evolution des effectifs

L'évolution des effectifs d'Attijari Leasing, sur les trois derniers exercices, se présente comme suit :

Evolution de l'effectif global (en nombre de collaborateurs)



Source : Attijari Leasing

L'effectif d'Attijari Leasing s'établit à fin 2011 à 74 salariés contre 66 salariés en 2010.

En 2011, Attijari Leasing a renforcé ses effectifs par le recrutement de 8 collaborateurs.

e) Structure des effectifs par catégorie socioprofessionnelle

Catégorie	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Cadres	28	39	45	39,3%	15,4%
Exécution	20	18	24	(10,0%)	33,3%
Hors grille	2	2	0	0,0%	(100,0%)
Stagiaires	6	7	5	16,7%	(28,6%)
Total	56	66	74	17,9%	12,1%

Source : Attijari Leasing

En 2011, l'évolution de l'effectif de Attijari Leasing s'est axé sur le renforcement du personnel cadre et du personnel d'exécution et la baisse du nombre de stagiaires.

Il est à noter que Attijari Leasing ne dispose d'aucun salarié « hors grille » afin 2011 contre 2 salariés de cette catégorie à fin 2010.

Année	2009	2010	2011
Taux d'encadrement¹¹	50,0	59,1%	60,8%

Source : Attijari Leasing

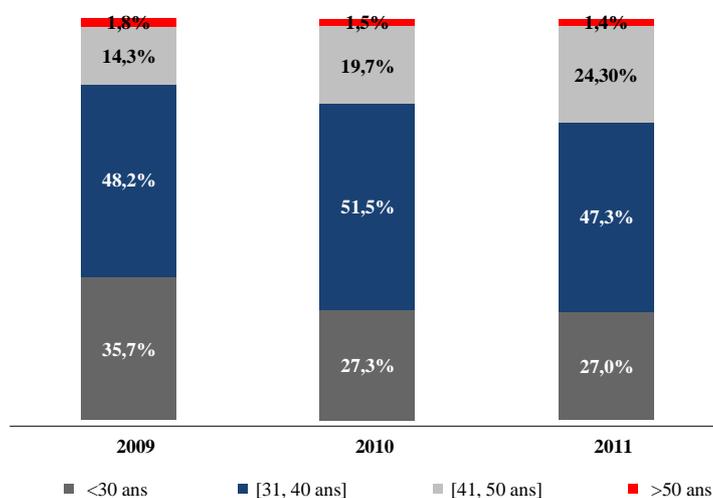
Comme l'illustre le tableau ci-dessus, le taux d'encadrement s'établit à 60,8% en 2011 contre 59,1% en 2010 en hausse de 170 points de base.

¹¹ Taux d'encadrement : le rapport entre le nombre de cadres d'une part et l'effectif total d'autre part.

f) Structure des effectifs par tranche d'âge et par sexe

La répartition de l'effectif d'Attijari Leasing, sur les trois derniers exercices, par tranche d'âge se décline de la manière suivante :

Répartition de l'effectif par tranche d'âge

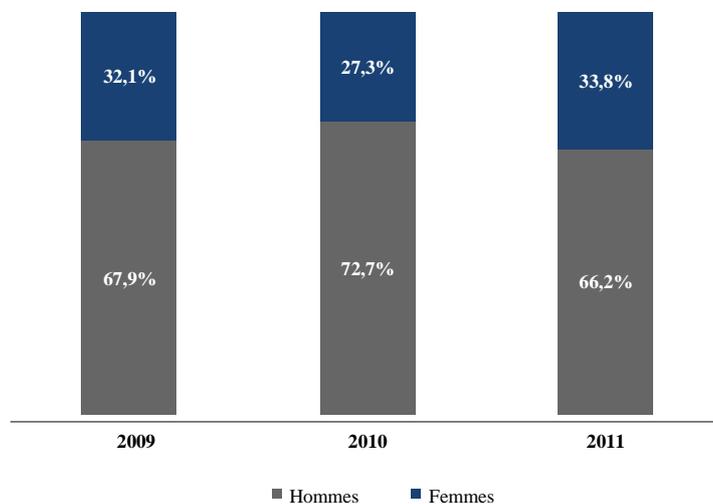


Source : Attijari Leasing

Comme l'illustre le graphique ci-dessus, en 2011, les moins de 40 ans représentent 74,3% de l'effectif global d'Attijari Leasing.

La répartition de l'effectif d'Attijari Leasing, sur les trois derniers exercices, par sexe se décline comme suit :

Répartition de l'effectif par sexe



Source : Attijari bank

Comme l'illustre le graphique ci-dessus, les femmes représentent 33,8% de l'effectif total d'Attijari Leasing en 2011. Cette présence renseigne sur l'importance accordée à la mixité au sein de la Société.

g) Turnover

Le tableau ci-dessous détaille l'évolution des départs et des recrutements enregistrés par Attijari Leasing au cours des trois derniers exercices :

Turnover	2009	2010	2011	Var.10/09 en %	Var.11/10 en %
Recrutements ¹² (1)	6	7	10	16,7%	42,9%
Départs (2)	3	1	2	(66,7%)	100,0%
<i>dont départs à la retraite volontaires</i>	0	0	0	<i>n.s</i>	<i>n.s</i>
Solde (1) – (2)	3	6	8	100,0%	33,3%

Source : Attijari Leasing

Le turnover d'Attijari Leasing s'est établi à 8 personnes en 2011 contre 6 personnes en 2010.

II.10 CONTROLE INTERNE

Conformément aux lois et règlement régissant les établissements financiers et notamment la loi 2001-65 du 10 juillet 2001 tel que complétée par la loi 2006-19 du 2 mai 2006 et la circulaire aux établissements de crédits n° 2006-19 du 28 novembre 2006, Attijari Leasing est dotée d'un système de contrôle interne.

Le système de contrôle interne de la société Attijari Leasing est traduit dans tous les processus, procédures et notes de services émanant de la direction générale visant à assurer en permanence la sécurité, l'efficacité et l'efficience des opérations, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et la conformité de ces opérations avec les lois et règlements en vigueur.

Outre le contrôle des opérations quotidiennes qui a été renforcée au niveau de toutes les procédures actuellement en vigueur, un département d'audit a été mis en place afin de veiller au respect de l'application des procédures, d'informer la direction générale de toutes les faiblesses constatées et de proposer ou de recommander des solutions pour y remédier.

Un comité permanent d'audit interne a également été institué depuis le 14 juin 2006 conformément à la réglementation en vigueur. Le conseil d'administration du 15 avril 2010 a proposé la nomination de M. Khaled BEN JEMAA, président du conseil d'administration de la société en tant que président du comité ; M. Nejib DOGHRI et M. Mohsen BOUZID en tant que membres.

Compte tenu de la taille de la société, l'organe de contrôle de la conformité a été placé au niveau du département d'audit interne.

Le comité exécutif du crédit a été mis en place depuis juin 2006: Le conseil d'administration du 15/04/2010 et plus précisément Attijari bank a proposé de nommer Messieurs Hassen BERTAL et Moez TERZI en tant qu'administrateurs et membres du Comité Exécutif

Le comité de recouvrement est composé du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, du chef du département commercial, du chef de département juridique et contentieux, et du responsable de recouvrement amiable. Le comité de recouvrement a été également mis en place afin d'étudier les cas des créances difficiles, des décisions d'abandons à soumettre au conseil d'administration. Ce comité est présidé par le Directeur Général d'Attijari Leasing et d'un administrateur représentant du département contentieux d'Attijari Bank.

¹² Ne tenant pas compte des détachés d'Attijari bank

II.11 SYSTEME D'INFORMATION

Le système d'information d'Attijari Leasing couvre toutes les lignes de métiers de la société :

II.11.1 Le parc informatique

Le parc informatique d'Attijari Leasing se compose de :

- Quatre serveurs dont deux principaux l'un affecté à l'activité du leasing et l'autre à l'activité du factoring. Les deux autres sont dédiés au filtrage de l'accès internet et le backup ;
- 60 Postes de travail et 33 imprimantes dont une imprimante réseau pour le grand tirage ;
- 9 Switchs, 3 Routeurs, 1 Firewall et 3 Modems externe.

II.11.2 Le réseau Informatique

Le choix d'un réseau de type dit en « Etoile » et d'une architecture « Clients/Serveur » s'avère la mieux adaptée à une telle structure et organisation.

Tous les postes « client » sont reliés à un serveur central qui leur dessert des ressources physiques et/ou logistiques.

Les deux agences de Sousse et de Sfax sont connectées au réseau local du siège via une connexion VPN de type ADSL.

La configuration logicielle du réseau de Attijari Leasing est gérée par les systèmes suivant : (Le système d'exploitation Windows 2000 Server, Le SGBD SQL Server 2000)

II.11.3 Les Logiciels

Outre la Boite office (MS Word, MS Excel, MS PowerPoint ...), les utilisateurs disposent d'autres logiciels qui ont été conçu par la société LASER Software qui est le prestataire de service de Attijari Leasing depuis 1995, et qui assure aussi leur maintenance et le développement de nouveaux modules.

II.11.4 La sécurité de l'environnement informatique

Outre le contrôle d'accès, Attijari Leasing dispose d'autres niveaux de sécurité pour protéger son Système d'Informations (S.I)

- Protection antivirale : Attijari Leasing dispose d'une solution antivirus Symantec Endpoint protection administré par la maison mère Attijari bank.
- Protection du matériel critique : Tous les serveurs sont placés, dans une salle de machines dont l'accès est strictement réservé à l'administrateur du système informatique
- Protection des données : se base essentiellement sur la duplication de ces données sur plusieurs supports et dans différents lieux.

II.11.5 L'évolution du Système d'information de Attijari Leasing

a) **Le nouveau système d'échange de données (SED) avec la BCT**

Pour accéder aux différentes centrales créées par la BCT, qui représentent une source d'information pertinente et fiable concernant les engagements des PM et des PP auprès des institutions financières, Attijari Leasing a adhéré au Système d'Echange de Données (SED) par le biais d'une liaison permanente de type Frame Relay et d'un serveur centralisateur. Ce serveur dédié à la connexion avec la BCT, est menu d'un système d'exploitation Windows 2000 professionnelle et des logiciels nécessaires à la connexion et au transfert sécurisé des données entre Attijari Leasing et la BCT.

b) La mise à jour des logiciels et leur adéquation avec la réglementation en vigueur

Attijari Leasing a mis en place des procédures de mise à jour des logiciels pour qu'ils soient au diapason de la réglementation en vigueur.

Outre ces mises à jour, de nouvelles versions plus performantes et mieux adaptés aux besoins des utilisateurs viennent améliorer la qualité de la prestation de service rendu à la clientèle.

II.12 ORIENTATIONS STRATEGIQUES ET POLITIQUE DE DEVELOPPEMENT

La politique de croissance de Attijari Leasing pour les années à venir sera basée sur le développement de la société à un rythme soutenu avec une meilleure maîtrise du risque qui tient compte notamment de la conjoncture économique du pays après les événements du 14/01/2011 en matière de nouveaux investissements ou de disponibilité des ressources de financement.

En effet, la stratégie adoptée par la société s'articule autour des axes suivants :

- une meilleure orientation en matière de financement leasing quant à la sélection d'une clientèle diversifiée, présentant une assise financière équilibrée et dont les projets de financement envisagés pouvant assurer une rentabilité acceptable ;
- le maintien d'une action vigoureuse de recouvrement du portefeuille afin :
 - ✓ d'assurer une meilleure gestion du risque client en développant une meilleure réactivité du recouvrement amiable ;
 - ✓ d'améliorer le rendement du portefeuille des créances classées par des actions de recouvrement ciblées.

Et ce, en vue de diminuer le ratio des créances douteuses et litigieuses et se conformer aux normes exigées par la Banque Centrale.

Aussi, cette stratégie permet à la société de récupérer ses parts de marché, de retrouver sa place parmi les premières sociétés opérant sur le marché, de consolider les bénéfices réalisés et d'atteindre les objectifs avancés dans les états prévisionnels ci-après présentés.

Chapitre 4 PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE - RESULTATS

I. PATRIMOINE DE LA SOCIETE COMPARE AU 31/12/2011

I.1 CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING ET FACTORING AU 31/12/2011

Au 31 décembre 2011, les créances nettes sur la clientèle s'élève à 278 072 758 DT contre 209 054 626 à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Immobilisations destinées à la location	16 406 429	5 227 711	3 241 184
Prêts accordés	108 616 474	198 169 667	263 403 627
Clients et comptes rattachés	2 432 087	2 611 136	6 191 081
Acheteurs factorés	1 692 469	3 046 112	5 236 866
Total	129 147 459	209 054 626	278 072 758

Source : Attijari Leasing

I.1.1 Immobilisations destinées à la location

En DT	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Immobilisations en location	147 508 016	102 246 867	88 462 887
Amortissements	(119 610 811)	(87 159 707)	(76 863 111)
Provisions	(11 490 776)	(9 859 449)	(8 358 592)
Total	16 406 429	5 227 711	3 241 184

Source : Attijari Leasing

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2011 :

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2010	102 246 867	(87 159 706)	15 087 161
Moins Provisions		(9 859 450)	(9 859 450)
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la valeur résiduelle	(9 734 312)	9 731 308	(3 004)
- Cessions anticipées	(3 856 014)	2 004 528	(1 851 486)
- Remplacement	(17 832)	16 111	(1 721)
- Consolidations	(175 822)	175 822	-
Amortissement de l'exercice		(1 631 174)	(1 631 174)
Moins : provisions		1 500 858	1 500 858
Soldes au 31 décembre 2011	88 462 887	(85 221 703)	3 241 184

Source : Attijari Leasing

I.1.2 Prêts accordés

Le solde net de cette rubrique s'élève à 263 403 627 DT au 31 décembre 2011. Il se détaille comme suit :

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Prêts accordés	449 161 423	(187 973 069)	261 188 354
Immobilisations en cours	2 215 273	-	2 215 273
Total	451 376 696	(187 973 069)	263 403 627

Source : Attijari Leasing

Les mouvements enregistrés au niveau de ce poste, durant l'exercice 2011, sont indiqués ci-après :

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2010	306 540 309	(108 370 642)	198 169 667
Addition de l'exercice	180 669 912	(102 072 116)	78 597 796
- Investissement	176 442 105	(101 658 960)	74 783 145
- Relocations	3 922 741	(413 156)	3 509 585
Immobilisations en cours	305 066		305 066
Retraits de l'exercice	(35 833 525)	22 469 689	(13 363 836)
- Cessions à la valeur résiduelle	(10 894 452)	10 894 241	(211)
- Remplacement	(6 405 394)	2 463 267	(3 942 127)
- Cessions anticipées	(18 533 679)	9 112 181	(9 421 498)
Soldes au 31 décembre 2011	451 376 696	(187 973 069)	263 403 627

Source : Attijari Leasing

1.1.3 Clients et comptes rattachés

Au 31 décembre 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 6 191 081 DT contre 2 611 136 DT à la clôture de l'exercice 2010, se détaille comme suit :

En DT	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Clients	23 212 367	21 645 098	25 398 850
Effets à l'encaissement	44 249	107 446	56 124
A déduire :	-	-	-
- Provisions*	(16 728 476)	(15 687 037)	(14 421 104)
- Produits réservés	(4 051 804)	(3 410 122)	(3 300 987)
- Provisions sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)	(44 249)
- Provisions collectives	-	-	(1 497 553)
Total	2 432 087	2 611 136	6 191 081

Source : Attijari Leasing

* les provisions sur les engagements de leasing se présentent au 31/12/2011 comme suit :

En DT	31/12/2010	31/12/2011
Provisions sur le total des engagements clients	(25 376 957)	(22 610 166)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassés	9 707 466	8 206 608
Total	(15 687 037)	(14 421 104)

Source : Attijari Leasing

1.1.4 Acheteurs factorés

Au 31 décembre 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 5 236 866 DT contre 3 046 112 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Comptes des acheteurs factorés *	2 756 853	3 797 259	5 835 526
Effets à l'encaissement	149 142	467 573	607 925
A déduire :	-	-	-
- Provisions	(814 723)	(757 864)	(780 648)
- Produits réservés	(398 803)	(460 856)	(425 937)
Total	1 692 469	3 046 112	5 236 866

Source : Attijari Leasing

* L'engagement factoring en net se présente au 31/12/2011 comme suit :

En DT	31/12/2011
Acheteurs factorés en brut	5 835 526
Fonds de garantie	(1 252 249)
Total net	4 583 277

Source : Attijari Leasing

I.2 PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2011

Au 31 décembre 2011, les immobilisations financières s'élevant à un montant net de 176 400 DT, se détaillent ainsi :

En DT	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	Var. 11/00
Titres immobilisés	647 000	200 000	176 400	(23 600)
Provisions pour dépréciation	(23 457)	(23 457)	-	23 457
Total	623 543	176 543	176 400	(143)

Source : Attijari Leasing

Le détail de cette rubrique s'analyse comme suit :

En DT	% de détention	Nombre de titres	Valeur d'acquisition	Valeur Brute	Provision 30/06/2011	VCN
Attijari SICAR	0,67%	1 764	100	176 400	0	176 400
Total				176 400	0	176 400

Source : Attijari Leasing

I.3 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2011

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements s'élevant à 4 300 097 DT à la clôture de l'exercice 2011, se répartissent comme suit :

En DT	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Terrain	949 160	949 160	949 160
Construction	2 218 856	3 043 574	3 067 251
Matériel de transport	229 873	212 972	335 892
Installations générales	332 196	356 335	323 694
Mobilier de bureau	194 655	202 391	178 353
Matériel informatique	282 769	357 204	180 225
Immobilisations hors exploitation	-	-	824 589
Amortissements	(1 459 175)	(1 648 018)	(1 559 067)
Total	2 748 334	3 473 618	4 300 097

Source : Attijari Leasing

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 5 859 163 DT contre 5 121 636 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements cumulés s'élèvent à 1 559 066 DT au 31 décembre 2011 contre 1 648 018 DT au 31 décembre 2010.

Les dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles de l'exercice 2010 sont de 266 670 DT.

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations et des amortissements au cours de l'année 2011 :

En DT	Taux	Valeur brute				Amortissements				VCN	
		31/12/2010	Acquisition	Cession	Mise en rebut	31/12/2011	31/12/2010	Dotations	Mise en rebut		31/12/2011
Terrain affaire		196 680				196 680					196 680
Terrain du siège leasing		696 105				696 105					696 105
Terrain du siège factoring		56 375				56 375					56 375
Total terrain		949 160	0	0	0	949 160	0	0	0	0	949 160
Agence Sousse		137 815				137 815	112 645	6 891		119 536	18 279
Siège leasing		2 706 270	23 676			2 729 946	654 702	136 301		791 003	1 938 943
Agence Sfax		67 949				67 949	16 942	3 397		20 339	47 610
Siège factoring		131 540				131 540	44 337	6 577		50 914	80 626
Total construction	5%	3 043 574	23 676	0	0	3 067 250	828 626	153 166	0	981 792	2 085 458
Matériel de transport	20%	212 972	129 500		6 580	335 892	144 907	34 962	6 580	173 289	162 603
Installations générales	10%	356 335	52 355		84 996	323 694	205 719	30 078	76 853	158 944	164 750
Mobilier de bureau	20%	202 390	22 445		46 482	178 353	191 289	4 405	46 482	149 212	29 141
Matériel informatique	33%	357 205	49 932		226 912	180 225	277 477	44 059	225 707	95 829	84 396
Immobilisations hors exploitations			871 537	46 948		824 589					824 589
Total Autres Immobilisations Corporelles		1 128 902	1 125 769	46 948	364 970	1 842 753	819 392	113 504	355 622	577 274	1 265 479
Total		5 121 636	1 149 445	46 948	364 970	5 859 163	1 648 018	266 670	355 622	1 559 066	4 300 097

Source : Attijari Leasing

I.4 LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2011

Au 31 décembre 2011, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 37 732 DT contre 2 057 DT au 31 décembre 2010. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Logiciel	201 046	201 046	193 386
Amortissements	(195 836)	(198 989)	(155 654)
Total	5 210	2 057	37 732

Source : Attijari Leasing

II. PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 30/06/2012

II.1 CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING ET FACTORING AU 30/06/2012

Au 30 juin 2012, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 317 966 563 DT contre 278 072 758 DT au 31 décembre 2011. Elles se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Immobilisations destinées à la location	2 100 645	3 732 409	3 241 184
Prêts accordés	301 142 875	223 571 212	263 403 627
Clients et comptes rattachés	8 458 198	5 521 197	6 191 081
Acheteurs factorés	6 264 845	3 865 659	5 236 866
Total	317 966 563	236 690 477	278 072 758

Source : Attijari Leasing

II.1.1 Immobilisations destinées à la location

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Immobilisations en location	84 810 637	95 256 997	88 462 887
Amortissements	(74 243 528)	(82 475 301)	(76 863 111)
Provisions	(8 466 464)	(9 049 287)	(8 358 592)
Total	2 100 645	3 732 409	3 241 184

Source : Attijari Leasing

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location au 30 juin 2012

En DT	Valeur brute	Amort./Prov.	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2011	88 462 887	(85 221 703)	3 241 184
Additions de l'exercice			
- Investissements	-	-	-
- Consolidations	-	-	-
- Relocations	-	-	-
- Immobilisations en cours	-	-	-
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la valeur résiduelle	(2 284 590)	2 284 186	(405)
- Cessions anticipées	(922 915)	652 025	(270 889)
- Remplacement	(412 175)	29 003	(383 172)
- Consolidations	(32 570)	32 570	-
Amortissement de l'exercice	-	(378 201)	(378 201)
Moins : provisions	-	(107 872)	(107 872)
Soldes au 30 juin 2012	84 810 637	(82 709 992)	2 100 645

Source : Attijari Leasing

II.1.2 Prêts accordés

Le solde net de cette rubrique s'élevant à 301 142 875 DT au 30 juin 2012, se détaille comme suit :

En DT	Valeur brute	Amort./Pov.	Immobilisations en cours	Valeur nette
Prêts accordés	525 838 403	(234 142 798)	9 447 269	301 142 875
Total	525 838 403	(234 142 798)	9 447 269	301 142 875

Source : Attijari Leasing

Les mouvements enregistrés au niveau de ce poste, durant le premier semestre de l'exercice 2012, sont indiqués ci-après :

En DT	Valeur brute	Amort./Prov.	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2011	451 376 697	(187 973 069)	263 403 627
Addition de l'exercice			
- Investissement	102 946 186	(66 086 748)	36 859 437
- Relocations	4 040 458	(396 653)	3 643 806
- Consolidations	18 396	-	18 396
- Immobilisations en cours	7 231 996	-	7 231 996
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la valeur résiduelle	(8 218 024)	8 217 836	(188)
- Remplacement	(6 108 809)	2 420 451	(3 688 359)
- Cessions anticipées	(16 001 227)	9 675 386	(6 325 841)
Soldes au 30 juin 2012	535 285 672	(234 142 798)	301 142 875

Source : Attijari Leasing

II.1.3 Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2012, le solde net de ce poste s'élevant à 8 458 198 DT contre 6 191 081 DT au 31 décembre 2011, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Clients	27 346 128	24 114 041	25 398 850
Effets à l'encaissement	46 454	54 052	56 124
Montant brut	27 392 581	24 168 093	25 454 974
A déduire :			
- Provisions*	(14 127 106)	(15 151 644)	(14 421 104)
- Provisions collectives	(1 497 553)	-	(1 497 553)
- Provisions sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)	(44 249)
- Produits réservés	(3 265 475)	(3 451 003)	(3 300 987)
Montant net	8 458 198	5 521 197	6 191 081

Source : Attijari Leasing

* les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions sur le total des engagements clients	(22 424 040)	(24 031 401)	(22 610 166)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassés	8 314 480	8 897 303	8 206 608
Total	(14 127 106)	(15 151 644)	(14 421 104)

Source : Attijari Leasing

II.1.4 Acheteurs factorés

Au 30 juin 2012, le solde net de ce poste s'élevant à 6 264 845 DT contre 5 236 866 DT au 31 décembre 2011, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Comptes des acheteurs factorés *	6 890 454	4 668 253	5 835 526
Effets à l'encaissement	593 579	458 790	607 925
Total Brut	7 484 033	5 127 043	6 443 451
- Provisions sur compte adhérents	(738 578)	(778 917)	(780 648)
- Produits réservés	(480 610)	(482 467)	(425 937)
Total provisions	(1 219 188)	(1 261 384)	(1 206 585)
Total	6 264 845	3 865 659	5 236 866

Source : Attijari Leasing

II.2 PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT AU 30/06/2012

Au 30 juin 2012, le solde de cette rubrique s'élevant à 1 176 400 DT, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres immobilisés	176 400	176 400	176 400
Fonds communs de placement à risque	1 000 000	-	-
Total	1 176 400	176 400	176 400

Source : Attijari Leasing

Les titres de participation se détaillent comme suit :

En DT	Nbre. de titres	Valeur nominal	Montant total	%de détention
Attijari Sicar	1764	100,000	176 400	0,67%
Total	1764	100,000	176 400	0,67%

Source : Attijari Leasing

II.3 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2012

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements s'élevant à 4 140 874 DT au 30 juin 2012, s'analysent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Terrain	949 160	949 160	949 160
Construction	3 166 536	3 067 251	3 067 251
Matériel de transport	335 892	213 172	335 892
Installations générales	343 021	387 267	323 694
Mobilier de bureaux	183 856	205 195	178 353
Matériel informatique	184 446	392 180	180 225
Immobilisations hors exploitation	599 159	871 536	824 589
Amortissements	(1 621 196)	(1 777 647)	(1 559 067)
Provisions/immobilisations hors exploitation	-	(258 560)	-
Total	4 140 874	4 049 554	4 300 097

Source : Attijari Leasing

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations et des amortissements :

En DT	Taux	Valeur brute				Amortissements				VCN
		31/12/2011	Acquisition	Cession	30/06/2012	31/12/2011	Dot. de période	Cessions	30/06/2012	
Terrain		949 160	-	-	949 160	-	-	-	-	949 160
Construction	5%	3 067 251	237 100	137 815	3 166 536	981 792	80 223	80 679	981 336	2 185 201
Matériel de transport	20%	335 892	-	-	335 892	173 289	20 902	-	194 191	141 701
Installations générales	10%	323 694	19 327	-	343 021	158 944	14 575	-	173 519	169 502
Mobilier de bureaux	20%	178 353	5 503	-	183 856	149 212	3 951	-	153 163	30 693
Matériel informatique	33%	180 225	4 221	-	184 446	95 829	23 159	-	118 988	65 457
Immobilisations hors exploitation		824 589	-	225 429	599 159	-	-	-	-	599 159
Total		5 859 164	266 151	363 244	5 762 070	1 559 066	142 810	80 679	1 621 196	4 140 874

Source : Attijari Leasing

II.4 LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2012

Au 30 juin 2012, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 33 927 KDT contre 29 478 DT au 30 juin 2011. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Logiciel	198 438	233 843	193 386
Amortissements	(164 510)	(204 365)	(155 654)
Total	33 927	29 478	37 732

Source : Attijari Leasing

III. RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers d'Attijari Leasing arrêtés au 31/12/2011 et au 30/06/2012 ne s'accommodent pas aux dispositions du système comptable des entreprises notamment en ce qui concerne les notes aux états financiers qui ne comportent pas les informations et renseignements ci-après :

1. L'avis du commissaire aux comptes, formulé en application des dispositions de l'article 3 de la Circulaire de la Banque Centrale aux établissements de crédit N° 2012-02, sur l'adéquation des provisions à caractère général dites « provisions collectives » à la nature des risques latents liés aux engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier.
2. Une note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.
3. Une note sur les opérations de leasing, portant sur les informations exigées par les dispositions du paragraphe 44 de la NC 41 relative aux contrats de location et notamment :
 - a. un rapprochement entre l'investissement brut total dans le contrat de location à la date de clôture et la valeur actualisée des paiements minimaux à recevoir au titre de la location à la date de clôture, en indiquant, à la date de clôture, l'investissement brut dans le contrat de location et la valeur actualisée des paiements minimaux à recevoir au titre de la location, à chacune des périodes suivantes : (i) à moins d'un an, (ii) à plus d'un an et moins de cinq ans, (iii) à plus de cinq ans.
 - b. les produits financiers non acquis,
 - c. les valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur,
 - d. la correction de la valeur cumulée des paiements minimaux au titre de la location non recouvrables,
 - e. les loyers conditionnels comptabilisés dans les produits de la période,
 - f. une description générale des dispositions significatives des contrats de location du bailleur.
4. Une note sur l'analyse et la classification des créances sur la clientèle de leasing.
5. Une note sur la détermination du résultat fiscal au 31/12/2011.

La société Attijari Leasing s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce pour les états financiers arrêtés au 31/12/2012.

III.1 ETATS FINANCIERS COMPARES AU 31 DECEMBRE

III.1.1 Bilans comparés au 31/12/2011

En DT	NOTE	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
ACTIF				
Caisse et Avoirs auprès des Banques	1	1 612 730	4 326 399	6 713 954
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	2	278 072 758	209 054 626	129 147 459
Portefeuille - titre commercial		0	0	0
Portefeuille d'Investissement	3	176 400	176 543	623 543
Valeurs immobilisées	4	4 337 829	3 475 675	2 753 544
Autres actifs	5	15 590 489	15 163 952	8 895 998
TOTAL ACTIF		299 790 206	232 197 195	148 134 498
PASSIF				
Concours Bancaires.	6	1 802 945	569	569
Comptes Courants des Adhérents	7	1 250 954	813 517	532 163
Emprunts et Ressources spéciales	8	241 232 878	196 158 543	116 316 272
Dettes Fournisseurs	9	17 887 764	7 768 864	9 153 408
Autres Passifs	10	10 277 694	5 591 583	7 274 560
TOTAL PASSIF		272 452 235	210 333 076	133 276 972
CAPITAUX PROPRES				
	11			
Capital social		21 250 000	21 250 000	21 250 000
Réserves		1 115 736	1 999 636	1 999 636
Effets des modifications comptables		(683 398)	(501 617)	(553 178)
Autres capitaux propres			3 250 000	3 250 000
Résultats reportés			(11 088 932)	(14 273 368)
Résultat de l'exercice		5 655 633	6 955 032	3 184 436
TOTAL CAPITAUX PROPRES		27 337 971	21 864 119	14 857 526
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		299 790 206	232 197 195	148 134 498

Source : Attijari Leasing

III.1.2 Etats des engagements Hors Bilan comparés au 31/12/2011

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
PASSIFS EVENTUELS		0	0	0
Cautions, avals et autres garanties données		0	0	0
ENGAGEMENTS DONNEES	14.1	14 038 153	11 684 722	12 745 095
Engagements de financement en faveur de la clientèle		11 088 906	9 974 840	10 535 112
Engagements factoring		2 949 247	1 709 882	2 209 983
ENGAGEMENTS RECUS	14.2	41 398 367	33 442 266	26 176 327
Effets escomptés non échus			130 000	63 974
Garanties reçues		848 555	2 218 743	2 833 540
Intérêts à échoir sur contrats actifs		40 549 812	31 093 523	23 278 813

Source : Attijari Leasing

III.1.3 Etats de résultat comparés au 31/12/2011

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring	12.1			
Intérêts de leasing	12.1.1	22 163 329	17 631 914	10 696 282
Autres produits d'exploitation	12.1.2	1 240 176	624 196	293 969
Revenus de factoring	12.1.3	445 815	390 488	316 481
Total des Produits d'exploitation		23 849 320	18 646 598	11 306 732
Charges financières nettes	12.2	(11 651 603)	(9 068 476)	(5 023 581)
Commissions encourues	12.3	(68 971)	(78 840)	(103 848)
Produits des placements et participations	12.4	60 237	448 151	94 383
PRODUITS NETS		12 188 983	9 947 433	6 273 686
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	12.5	(2 352 314)	(1 773 323)	(1 433 205)
Dotations aux amortissements	12.6	(349 967)	(273 304)	(252 767)
Autres charges d'exploitation	12.7	(1 242 475)	(995 075)	(821 453)
Total des Charges d'exploitation		(3 944 756)	(3 041 702)	(2 507 425)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		8 244 227	6 905 731	3 766 261
Reprises sur provisions sur créances	12.8	1 586 048	2 408 664	615 072
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing et factoring et autres risques	12.9	(2 673 550)	(2 708 497)	(1 431 720)
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 156 725	6 605 898	2 949 613
Autres gains ordinaires	12.10	137 128	471 737	413 323
Autres pertes ordinaires	12.11	(155 069)	(10 676)	(111 011)
Impôts sur les bénéfices	12.12	(1 483 151)	(111 927)	(67 488)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 655 633	6 955 032	3 184 437
Eléments extraordinaires		-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		5 655 633	6 955 032	3 184 437

Source : Attijari Leasing

III.1.4 Etats de flux de trésorerie comparés

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
<u>ACTIVITE D'EXPLOITATION</u>				
Encaissements reçus des clients		154 934 669	107 143 087	85 195 421
Encaissements reçus des acheteurs factorés		10 908 624	9 379 752	7 941 436
Financements des adhérents		(12 177 323)	(10 018 214)	(7 214 917)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(4 102 635)	(3 066 550)	(2 337 187)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location		(185 301 234)	(185 589 800)	(115 520 057)
Intérêts payés		(11 674 853)	(7 599 455)	(5 466 971)
Impôts et taxes		(2 148 161)	(2 135 816)	(2 112 753)
Remboursement dettes fiscales		-	(1 100 694)	(880 555)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		50 530	372 574	525 121
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	13.1	(49 510 383)	(92 615 116)	(39 870 462)
<u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(323 260)	(930 605)	(360 088)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		51 000	5 760	65 874
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		144 638	723 190	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	13.2	(127 622)	(201 655)	(294 214)
<u>ACTIVITE DE FINANCEMENT</u>				
Encaissements suite à l'augmentation du capital		-	-	-
Dividendes et autres distributions		-	-	-
Encaissements provenant des emprunts		227 970 000	200 690 489	99 000 000
Remboursement d'emprunts		(185 948 041)	(110 811 272)	(63 950 926)
Flux liés au financement à court terme		3 100 000	550 000	10 450 000
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	13.3	45 121 959	90 429 217	45 499 074
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(4 516 046)	(2 387 554)	5 334 397
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		4 325 832	6 713 386	1 378 988
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE		(190 214)	4 325 832	6 713 386

Source : Attijari Leasing

III.2 NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2011

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « ATTIJARI LEASING » précédemment nommée « GENERAL LEASING » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital social de cinq millions (5 000 000) dinars tunisien, au moyen d'apports en numéraire, divisé en 500 000 actions nominatives de Dix (10) dinars chacune entièrement libérées, ainsi qu'il résulte :

- des statuts de la société enregistrés à la Recette de l'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau - Tunis, le 13 décembre 1994, volume 13, Série D, case 205 ;
- d'un acte de déclaration de souscription et de versement reçu le 13 décembre 1994 par Mr le Receveur de l'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er bureau - Tunis, enregistré à la même date, Volume 13, Série D, Case 204 ;
- d'un acte de dépôt des documents constitutifs au Greffe du Tribunal de première Instance de Tunis effectué le 5 janvier 1995 sous le n° D24260597 ;
- et, de la publication au journal officiel de la République Tunisienne n° 6 en date du 14 janvier 1995.

La société "ATTIJARI LEASING" est immatriculée au registre de commerce de Tunis sous le n° B125651997 et, fiscalement sous le n° 496311 P/A/M/ 000. Elle a pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16/03/1999 a décidé d'augmenter le capital social de la société pour le porter de cinq millions (5 000 000) dinars à sept millions cinq cent mille (7 500 000) dinars, ainsi qu'il résulte :

- du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 Mars 1999 enregistré le 27 Avril 1999 à la recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis sous le Volume 65, Série A, Case 398 ;
- de la déclaration de souscription et de versement dressée le 6 Mai 1999 et enregistrée à la Recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau – Tunis le 6 Mai 1999, Volume 23, Série D, Case 64 ;
- du dépôt au tribunal de 1ère Instance de Tunis en date du 12 Mai 1999 Sous le n° D24260597 ;
- et, des publications au JORT- A.L.R.J n° 53 du 21 Mai 1999 dont une copie a été enregistrée le 12 Septembre 2000 à la recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau - Tunis sous le N° 808528, quittance N° 9066.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25/04/2000 a décidé d'augmenter en numéraire le capital de la société pour le porter de sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars à dix millions (10 000 000) de dinars, par l'émission de 250 000 actions nouvelles au prix de vingt (20) dinars chacune à raison de dix (10) dinars de nominal et de dix (10) dinars représentant une prime d'émission entièrement libérées.

La Bourse a accordé, en date du 17 Juin 1999, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société "ATTIJARI LEASING" au premier marché de la côte de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Aux termes du procès-verbal en date du 15 Décembre 2005, l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la société "ATTIJARI LEASING" a décidé d'augmenter le capital social de la somme de deux millions cinq cent mille (2 500 000) Dinars pour le porter de dix millions (10 000 000) de Dinars à douze millions cinq cent mille (12 500 000) dinars , et ce, par l'émission de 250 000 actions nouvelles de dix (10) dinars chacune à souscrire en numéraire, intégralement libérées lors de la souscription, étant bien précisé que lesdites actions nouvelles sont toutes nominatives.

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

- réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées, et ce, par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions ;
- augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission au pair de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 000 DT ;
- modifier la dénomination sociale de la société de « GENERAL LEASING » à « ATTIJARI LEASING ».

Actuellement, le siège social de la société est situé à la rue du lac d'Annecy, 1053- Les Berges du Lac Tunis.

La société "ATTIJARI LEASING" est régie par la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi 2006/19 du 2 mai 2006.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbations du cadre conceptuel de la comptabilité.

2.1- Présentation des états financiers

Les comptes de la société "ATTIJARI LEASING" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). A la clôture de l'exercice 2008, et afin de se conformer aux nouvelles dispositions réglementaires, la société « attijari leasing » a changé la présentation de ses états financiers en se rapportant aux normes comptables relatives aux banques et notamment la NCT 21 et la norme comptable relative aux contrats de location NCT 41.

2.2- Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de la société "ATTIJARI LEASING" sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les conventions comptables retenues sont en conformité avec les normes comptables généralement admises en Tunisie.

Les conventions comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.2.1- Les immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables, augmentés des frais directs.

Les amortissements ont été calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Désignation	Taux appliqués en 2010
Logiciels	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installation générale	10%
Mobilier matériel de bureau	20%
Matériel informatique	33%

2.2.2- Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Pour les contrats conclus avant le 1er janvier 2008, ces immobilisations sont enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition, et ce, durant toute la durée du bail. A l'expiration du bail, le preneur aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire, et ce, pour une valeur résiduelle, arrêtée contractuellement.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions).

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

Pour les contrats de leasing conclus avant le 01/06/2008, le mode d'amortissement appliqué est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer échu.

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.

De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications, et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

2.2.3- Prêts Accordés

A partir de l'exercice 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

2.2.4- Emprunt

Le principal des emprunts contractés est comptabilisé pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique «emprunt et ressources spéciales».

2.2.5- Politique de provision

Les provisions sont déterminées selon les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n°91/24 émise par la Banque Centrale de Tunisie en date du 17/12/1991 telle que modifiée par les circulaires subséquentes 99-04 et 2001-12.

Les provisions résultant de l'application de ces circulaires sont déterminées en appliquant les taux de provisions par classe sur les risques bruts diminués des produits réservés, de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur intrinsèque du bien en leasing.

Les classes sont au nombre de 5 :

Taux de provision par classe :

A : actifs courants	0%
B1 : actifs nécessitant un suivi particulier	0%
B2 : actifs incertains	20%
B3 : actifs préoccupants	50%
B4 : actifs compromis	100%

2.2.6- Evaluation des Créances

III.3 METHODOLOGIE D'EVALUATION

La détermination des provisions à constituer sur les créances clients est réalisée suivant la démarche suivante :

- Détermination de la population à examiner ;
- Classification des engagements, en fonction de leur situation au 31 décembre 2011, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;

- Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- Prise en compte des événements postérieurs ;
- Prise en compte des garanties considérées comme réelles ;
- Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- Détermination des risques encourus.

III.4 CLASSIFICATION

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 31 décembre 2011 qui concernent principalement :

- L'ancienneté des impayés constatés sur les loyers et les autres factures :

Classes	Retard de paiement
1	inférieur à 90 jours
2	compris entre 90 jours et 180 jours
3	compris entre 180 jours et 360 jours
4	supérieur à 360 jours

- Les clients en contentieux ; situation de jugement, d'attente de grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5, et ce, pour des raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.
- La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.

Cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :

- Clients en contentieux ;
- Clients en arrêt de facturation ;
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêt pour les clients présentant des impayés au 31 décembre 2011.

III.5 TAUX DE PROVISION

L'application des normes prudentielles sectorielles en vigueur en Tunisie conduit à retenir des taux de provisions prédéterminés par classe d'actifs nets (encours d'engagement diminués des garanties considérées comme réelles) :

Classe	Taux de provision
0	0%
1	0%
2	20 %
3	50 %
4	100 %

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste « créances sur la clientèle ». Cette méthode ne concerne que les actifs classés (2,3, et 4).

III.6 PRISE EN COMPTE DES GARANTIES

* **Garanties retenues**

Pour la détermination des provisions, seules les garanties suivantes ont été retenues :

- Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ou encore auprès des sociétés de développement touristique ;
- Les immobilisations données en leasing.

* **Évaluation des garanties**

- *Garanties hypothécaires*

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à leurs justes valeurs en se basant sur leurs natures et des possibilités réelles de leurs réalisations. Cette valeur a été déterminée en tenant compte de la valeur déterminée par une expertise externe, tout en se référant aux prix du marché, corrigée par des décotes annuelles par type de bien afin de tenir compte de leur dépréciation éventuelle.

- *Garanties portant sur les immobilisations données en leasing:*

- 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, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- Immeuble : valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Pour les clients en contentieux ou classés et ayant une situation difficile, tout recouvrement effectué au cours de l'exercice ne peut permettre une reprise de provisions que si la valeur des garanties retenues ci-dessus est ramenée à zéro.

2.2.7- Revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

A partir du 01 janvier 2008, et selon les dispositions de la norme comptable n°41 relative aux contrats de location, les produits financiers des nouveaux contrats sont portés aux revenus alors que les remboursements du capital sont imputés directement aux comptes de créances de leasing.

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

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 intérêts de retard sont constatés en produits au fur et à mesure que des impayés sont enregistrés pour des créances non classées.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste créances sur la clientèle. Cette méthode ne concerne que les actifs classés B2, B3 ou B4, et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991.

Les dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991 demeurent applicables avec l'entrée en vigueur de la norme comptable 41.

2.2.8- Régime fiscal

La société ATTIJARI leasing est soumise au droit commun. En matière d'impôt indirect, elle est totalement assujettie à la TVA.

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.

De même, la société est soumise aux dispositions des articles 16 à 18 de la loi de finance pour la gestion 2001 relatifs au traitement des amortissements financiers, concernant les crédits accordés avant 2008.

La loi n° 2006-85 du 25 décembre 2006, portant loi de finances pour l'année 2007 dans ses articles 41 à 44, a introduit des changements quant à la déduction par les entreprises des amortissements au titre des actifs immobilisés exploités dans le cadre des contrats de leasing. Ces nouvelles dispositions sont entrées en application à compter du 01-01-2008.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

2.2.9 – Exercice social

L'exercice comptable de la société ATTIJARI LEASING débute le 01 janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Toutefois et selon les dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94/117, les sociétés, dont les titres de capital ou donnant accès au capital sont admis à la cote de la bourse, sont tenues de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis ou de leur adresser, au plus tard deux mois après la fin du premier semestre de l'exercice comptable sur supports papiers et magnétique, des états financiers intermédiaires accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant.

2.2.10- Unité monétaire

Les états financiers de la société ATTIJARI LEASING sont établis en dinar tunisien.

2.2.11- Changement de méthode comptable

En application des dispositions de la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 telle que complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 Mars 2012, relative à l'évaluation des engagements. Une provision collective doit être constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

Par rapport à l'exercice 2010, les états financiers de 2011 traduisent des changements de méthodes en matière de classification des actifs et de couverture des risques.

En effet, et jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles édictées en la matière par la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.

NOTE -1- CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

A la clôture de l'exercice 2011, le total des liquidités a atteint un montant de 1 612 730 DT contre 4 326 399 DT à la clôture de l'exercice précédent. Il se détaille comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Banques	1 612 613	4 326 248
Caisse	117	151
Total	1 612 730	4 326 399

NOTE -2- CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING & FACTORING

Au 31 décembre 2011, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 278 072 758 DT contre 209 054 626 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010
Immobilisations destinées à la location	2.1	3 241 184	5 227 711
Prêts accordés	2.2	263 403 627	198 169 667
Clients et comptes rattachés	2.3	6 191 081	2 611 136
Acheteurs factorés	2.4	5 236 866	3 046 112
Total		278 072 758	209 054 626

2.1- IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provisions, s'élevant à un montant de 3 241 184 DT à la clôture de l'exercice 2011, s'analysent comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Immobilisations en location	88 462 887	102 246 867
Amortissements	(76 863 111)	(87 159 706)
Provisions	(8 358 592)	(9 859 450)
Total	3 241 184	5 227 711

La valeur brute des immobilisations (hors immobilisations en cours) a atteint 88 462 887 DT au 31/12/2011 contre 102 246 867 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés s'élèvent à 85 221 703 DT au 31 décembre 2011 contre 97 019 156 DT au 31 décembre 2010.

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2011 :

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2010	102 246 867	(87 159 706)	15 087 161
Moins Provisions		(9 859 450)	(9 859 450)
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la valeur résiduelle	(9 734 312)	9 731 308	(3 004)
- Cessions anticipées	(3 856 014)	2 004 528	(1 851 486)
- Remplacement	(17 832)	16 111	(1 721)
- Consolidations	(175 822)	175 822	0
Amortissement de l'exercice		(1 631 174)	(1 631 174)
Moins : provisions		1 500 858	1 500 858
Soldes au 31 décembre 2011	88 462 887	(85 221 703)	3 241 184

2.2- PRETS ACCORDES

Le solde net de cette rubrique s'élève à 263 403 627 DT au 31 décembre 2011. Il se détaille comme suit :

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Prêts accordés	449 161 423	(187 973 069)	261 188 354
Immobilisations en cours	2 215 273		2 215 273
Totaux	451 376 696	(187 973 069)	263 403 627

A partir de l'exercice 2008, et conformément à la NCT 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan en tant que créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Les mouvements enregistrés au niveau de ce poste, durant l'exercice 2011, sont indiqués ci-après :

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2010	306 540 309	(108 370 642)	198 169 667
Addition de l'exercice	180 669 912	(102 072 116)	78 597 796
- Investissement	176 442 105	(101 658 960)	74 783 145
- Relocations	3 922 741	(413 156)	3 509 585
- Immobilisations en cours	305 066	-	305 066
Retraits de l'exercice	(35 833 525)	22 469 689	(13 363 836)
- Cessions à la valeur résiduelle	(10 894 452)	10 894 241	(211)
- Remplacement	(6 405 394)	2 463 267	(3 942 127)
- Cessions anticipées	(18 533 679)	9 112 181	(9 421 498)
Soldes au 31 décembre 2011	451 376 696	(187 973 069)	263 403 627

2.3- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 6 191 081 DT contre 2 611 136 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Clients	25 398 850	21 645 098
Effets à l'encaissement	56 124	107 446
A déduire :	-	-
- Provisions*	(14 421 104)	(15 687 037)
- Produits réservés	(3 300 987)	(3 410 122)
- Provision sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)
- Provisions collectives	(1 497 553)	-
Total	6 191 081	2 611 136

* Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Provisions sur le total des engagements clients	(22 610 166)	(25 376 957)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassés	8 206 608	9 707 466
Total	(14 421 104)	(15 687 037)

2.4- ACHETEURS FACTORES

Au 31 décembre 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 5 236 866 contre 3 046 112 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Comptes des acheteurs factorés*	5 835 526	3 797 259
Effets à l'encaissement	607 925	467 573
A déduire :	-	-
- Provisions	(780 648)	(757 864)
- Produits réservés	(425 937)	(460 856)
Total	5 236 866	3 046 112

* L'engagement factoring en net se présente comme suit :

Acheteurs factorés en brut :	5 835 526 DT
<u>Fonds de garantie :</u>	<u>-1 252 249 DT</u>
Total net :	4 583 277 DT

NOTE -3- PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Au 31 décembre 2011, les immobilisations financières s'élevant à un montant net de 176 400 DT, se détaillent ainsi :

En DT	31/12/2011	31/12/2010	Variation 11/10
Titres immobilisés	176 400	200 000	(23600)
Provisions pour dépréciation	-	(23 457)	23457
Total	176 400	176 543	(143)

La variation de cette rubrique s'analyse ainsi :

En DT	% de détention	Nbre de titres	Valeur d'acquisition	Valeur Brute	Provision	VCN
Attijari Sicar	0,67%	1 764	100	176 400	0	176 400
Total				176 400	0	176 400

Sur la base du PV de l'AGE du 20 Mai 2009, il a été décidé de réduire le capital social de la société Attijari SICAR par absorption de pertes. A cet effet, le nombre de titres a été réduit de 236 actions soit un montant de 23 600 DT pour être ramené à 1764 actions d'une valeur globale de 176 400 DT.

L'évaluation des titres Attijari SICAR a été réalisée selon les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2010. Aucune dépréciation des titres n'a été constatée.

NOTE -4- VALEURS IMMOBILISEES

Au 31 décembre 2011, cette rubrique totalisant une valeur nette de 4 337 829 DT contre 3 475 675 DT à la clôture de l'exercice précédent, se compose des postes suivants :

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010
Immobilisations incorporelles	4.1	37 732	2 057
immobilisations corporelles utilisées par la société	4.2	4 300 097	3 473 618
Total		4 337 829	3 475 675

4.1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 31 décembre 2011, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 37 732 DT contre 2057 DT au 31 décembre 2010. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Logiciel	193 386	201 046
Amortissements	(155 654)	(198 989)
Total	37 732	2 057

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations et des amortissements :

EN DT	TAUX	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENTS				VCN
		31/12/2010	ACQ°	MISE EN REBUT	SOLDE AU 31/12/2011	SOLDE AU 31/12/2010	DOTAT° 2011	REPRISE AMT/MISE EN REBUT	SOLDE AU 31/12/2011	
LOGICIELS	33%	201 046	47 796	55 456	193 386	198 989	12 121	55 456	155 654	37 732
TOTAL		201 046	47 796	55 456	193 386	198 989	12 121	55 456	155 654	37 732

4.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements s'élevant à 4 300 097 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Terrain	949 160	949 160
Construction	3 067 251	3 043 574
Matériel de transport	335 892	212 972
Installations générales	323 694	356 335
Mobilier de bureau	178 353	202 391
Matériel informatique	180 225	357 204
Immobilisations hors exploitation	824 589	-
Amortissements	(1 559 067)	(1 648 018)
Total	4 300 097	3 473 618

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 5 869 163 DT au 31/12/2011 contre 5 121 636 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements cumulés s'élèvent à 1 559 066 DT au 31 décembre 2011 contre 1 648 018 DT au 31 décembre 2010.

Les dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles de l'exercice 2011 est de 266 670 DT.

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations et des amortissements :

En DT	Taux	Valeur brute				Amortissements				VCN	
		31/12/2010	Acquisitions	Cessions	Mise en rebut ¹³	31/12/2011	31/12/2010	Dot° 2011	Mise en rebut		31/12/2011
Terrain affaire		196 680				196 680					196 680
Terrain du siège leasing		696 105				696 105					696 105
Terrain du siège factoring		56 375				56 375					56 375
Total terrain		949 160	0			949 160	0	0	0	0	949 160
Agence Sousse		137 815				137 815	112 645	6 891		119 536	18 279
Siège leasing		2 706 270	23 676			2 729 946	654 702	136 301		791 003	1 938 943
Agence Sfax		67 949				67 949	16 942	3 397		20 339	47 610
Siège factoring		131 540				131 540	44 337	6 577		50 914	80 626
Total construction	5%	3 043 574	23 676			3 067 250	828 626	153 166	0	981 792	2 085 458
Matériel de transport	20%	212 972	129 500		6 580	335 892	144 907	34 962	6 580	173 289	162 603
Installations générales	10%	356 335	52 355		84 996	323 694	205 719	30 078	76 853	158 944	164 750
Mobilier de bureau	20%	202 390	22 445		46 482	178 353	191 289	4 405	46 482	149 212	29 141
Matériel informatique	33%	357 205	49 932		226 912	180 225	277 477	44 059	225 707	95 829	84 396
Immobilisations hors exploitation			871 537	46 948		824 589					824 589
Total		5 121 636	1 149 445	46 948	364 970	5 859 163	1 648 018	266 670	355 622	1 559 066	4 300 097

¹³La mise en rebut n'a pas été préalablement autorisée par le conseil d'administration.

NOTE -5- AUTRES ACTIFS

Cette rubrique totalisant 15 590 489 DT au 31 décembre 2011 contre 15 163 952 DT au 31 décembre 2010, se ventile ainsi :

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010
Non valeurs nets	5.1	203 556	173 741
Autres actifs courants	5.2	15 386 933	14 990 211
Total		15 590 489	15 163 952

5.1- NON VALEURS NETTES

Au 31 décembre 2011, les non valeurs nettes totalisant 203 557 DT, se détaillent comme suit :

En DT	Année 2011			Année 2010		
	Brut	Résorptions	Net	Brut	Résorptions	Net
Frais préliminaires						
Emission d'emprunts	310 918	107 362	203 556	1 271 860	1 106 701	165 159
Divers frais préliminaires				65 320	65 320	0
Souscription au capital				278 126	269 544	8 582
Total	310 918	107 362	203 556	1 615 306	1 441 565	173 741

5.2- AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 31 décembre 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 15 386 933 DT contre 14 990 211 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs débiteurs	30 210	372 599
Fournisseurs avances et acomptes	3 516	3 516
Avances et acomptes au personnel	38 843	36 443
Autres créances sur le personnel	2 929	3 009
Compte d'attente	106 796	0
Etat, crédit de tva gelée	0	1 256 707
Etat, crédit de tva*	7 826 944	12 514 309
Etat, tva à rembourser**	6 838 731	0
Etat, tva à régulariser	(3 549)	-
Autres comptes débiteurs	467 640	467 640
Charges constatées d'avance	82 415	110 341
Remboursement assurance groupe	0	147
Produits à recevoir	501 667	494 609
Caution sur affaire fiscale	0	95 706
Effet à recevoir/ vente action GIS	0	144 394
Frais de syndic	1 389	1 389
Dépôts et cautionnement	8 702	8 702
Total brut	15 906 233	15 509 511
Moins provisions pour dépréciation	(519 300)	(519 300)
Total	15 386 933	14 990 211

* Ce montant est convenablement réconcilié avec la déclaration d'impôt du mois de décembre 2011.

**Ce crédit de TVA est conforme au résultat de la notification fiscale de la période allant de l'exercice 2007 jusqu'au mois de mars 2010, reçu par la société courant l'exercice 2011.

*** Les provisions pour dépréciation des autres actifs courants se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2011
Fournisseurs débiteurs	30 208
Avances et acomptes au personnel	9 828
Personnel, rémunérations dues	2 925
Autres comptes débiteurs	467 639
Dépôts et cautionnements	8 700
Total	519 300

NOTE -6- CONCOURS BANCAIRES ET DETTES RATTACHEES

Au 31 décembre 2011, ce poste présente un solde de 1 802 945 DT. Il se détaille comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Citi Banque	566	566
Amen Bank	588 576	-
BT Soukra	1 111 054	-
BT Soukra Factoring	55 705	-
ATTIJARI LAC FACTORING	47 041	-
Concours factoring	3	3
Total	1 802 945	569

NOTE -7- COMPTES COURANTS DES ADHERANTS

Au 31 décembre 2011, ce poste totalisant 1 250 954 DT contre 813 517 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT	31/12/2011
Fonds de garantie	1 252 248
Compte courant des adhérents	(1 294)
Total	1 250 954

NOTE -8- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

Les emprunts et ressources spéciales totalisant 241 232 878 DT au 31 décembre 2011 contre 196 158 543 DT à la clôture de l'exercice précédent, s'analysent ainsi :

En DT		31/12/2011	31/12/2010
Echéance à plus d'un an sur emprunt	①	123 901 685	118 077 859
Echéance à moins d'un an sur emprunt	①	98 166 480	61 968 347
Billets de trésorerie	②	16 600 000	13 500 000
Intérêt courus sur emprunt	③	2 564 713	2 612 337
Total		241 232 878	196 158 543

① Au 31 décembre 2011, les emprunts s'élèvent à 222 068 165 DT contre 180 046 206 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts accordés en 2011 :

En DT	Montant du crédit	Solde début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période		
					Solde	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
Crédits des établissements bancaires et autres							
Attijari bank	153 000 000	51 754 566	93 000 000	74 229 105	70 525 461	29 743 863	40 781 598
Best bank	32 000 000	13 853 745	49 000 000	37 950 100	24 903 646	7 567 978	17 335 667
Amen-bank	50 000 000	31 889 003	10 000 000	9 523 469	32 365 534	20 804 310	11 561 224
BEI	17 175 500	7 720 212	0	2 142 664	5 577 547	3 348 208	2 229 340
Banque de Tunisie	9 000 000	3 428 571	5 000 000	678 579	7 749 992	6 463 963	1 286 029
BIAT	15 000 000	4 400 109	10 000 000	2 174 124	12 225 985	9 503 363	2 722 622
ABC	5 000 000	5 000 000	0	1 250 000	3 750 000	2 500 000	1 250 000
Zitouna	65 000 000	10 000 000	55 000 000	50 000 000	15 000 000	0	15 000 000
Total des crédits des établissements bancaires	346 175 500	128 046 206	222 000 000	177 948 041	172 098 165	79 931 685	92 166 480
Emprunts obligataires							
E.O.GL 02/03	10 000 000	2 000 000	0	2 000 000	0	0	0
E.O.GL 01/09	20 000 000	20 000 000	0	0	20 000 000	20 000 000	0
E.O.GL 01/2010 F	8 750 000	8 750 000	0	1 750 000	7 000 000	5 250 000	1 750 000
E.O.GL 01/2010 V	21 250 000	21 250 000	0	4 250 000	17 000 000	12 750 000	4 250 000
E.O.GL 01/2011	30 000 000	0	5 970 000	0	5 970 000	5 970 000	0
Total emprunts obligataires	90 000 000	52 000 000	5 970 000	8 000 000	49 970 000	43 970 000	6 000 000
Total	436 175 500	180 046 206	227 970 000	185 948 041	222 068 165	123 901 685	98 166 480

② Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des billets de trésorerie relatifs à l'exercice 2011 :

En DT	Montant du crédit	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période		
					Solde	Échéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
ATTIJARI OBLIG SICAV	68 500 000	10 300 000	58 200 000	58 200 000	10 300 000	0	10 300 000
AL HIFADH SICAV	1 350 000	1 350 000	0	1 350 000	0	0	0
FCP KOUNOUZ	350 000	350 000	0	350 000	0	0	0
AFT	800 000	500 000	300 000	500 000	300 000	0	300 000
ASS. LA CARTE	3 000 000	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000	0	1 000 000
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	3 000 000	0	3 000 000	3 000 000	0	0	0
Attijari SICAR	5 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000
Total	82 000 000	13 500 000	68 500 000	65 400 000	16 600 000	0	16 600 000

③ Le tableau suivant présente le détail des intérêts courus relatifs à l'exercice 2011 :

En DT	Montant
Attijari bank	265 560
Best Bank	269 484
AB	262 867
Crédit Etat	1
bei	20 401
bei 2	9 078
bei 3	9 334
bei IV	10 598
BANQ TN	48 420
BIAT	76 765
AFT	12 798
2009 V	446 485
2009 F	543 068
Zitouna	120 347
2010 F	108 462
2010 V	217 187
CDIC/Attij	137 128
Découvert	6 730
Total	2 564 713

NOTE -9- Dettes Fournisseurs

Au 31 décembre 2011, ce poste totalisant un solde de 17 887 764 DT contre 7 768 864 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Fournisseurs d'immobilisations	5 593 007	427 365
Fournisseurs, effets à payer	12 294 757	7 341 499
Total	17 887 764	7 768 864

NOTE -10- AUTRES PASSIFS

Au 31 décembre 2011, ce poste totalisant un solde de 10 277 694 DT contre 5 591 583 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Personnel, intéressement dû	26 326	26 326
Etat, retenues sur salaires	31 638	23 857
Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	298 421	243 170
Etat, autres impôts et taxes à payes	39 856	24 647
Etat, autres impôts a payer	1 388 845	20 943
CNSS	110 973	74 249
CAVIS	10 825	5 532
Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	97 286	84 569
Diverses charges à payer	736 141	400 808
Prov. / jetons de présence	42 000	42 000
Compte d'attente	76 558	89 760
Produits constatés d'avance	1 370 750	1 188 966
Clients F.E.C	43 429	7 816
Clients créditeurs	5 466 485	2 936 706
Assurances Groupe	1 334	0
Provision pour risques et charges	13 480	13 480
Provisions pour risques fiscaux	75 425	
Assurances/matériel de leasing	443 062	395 635
Fournisseurs d'immobilisations/retenue de garanties	4 859	13 119
Total	10 277 694	5 591 583

NOTE -11- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent 27 337 971 DT au 31/12/2011 contre 21 864 119 DT au 31/12/2010. Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

En DT	Capital social	Réserves Légales	Résultats Reportés	Autres réserves	Prime d'émission	Effets des modifications comptables	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2010	21 250 000	574 636	(11 088 932)	1 425 000	3 250 000	(501 617)	6 955 032	21 864 119
Affectations approuvées par l'AGO du 31/05/2011		541 100	11 088 932	(1 425 000)	(3 250 000)		(6 955 032)	0
Effets des modifications comptables						(181 781)		(181 781)
Résultats après impôts de la période							5 655 633	5 655 633
Solde au 31/12/2011	21 250 000	1 115 736	0	0	0	(683 398)	5 655 633	27 337 971

Le capital, souscrit et libéré, de « ATTIJARI LEASING » s'élève à 21 250 000 DT au 31 décembre 2011. Il se compose de 2 125 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune. Selon les documents mis à notre disposition, la structure de capital est la suivante :

Actionnaires Attijari Leasing au 31/12/2011		
(groupes détenant plus que 3%)		
Membres	Nombre d'actions et de droits de vote	% du capital et droit de vote
Groupe Attijari		
Attijari bank	1 317 856	62,02%
Attijari valeurs sicav	22 728	1,07%
Attijari sicav placement	34 242	1,61%
Attijari intermeditation	10 000	0,47%
Total Groupe Attijari	1 384 826	65,17%
Groupe Doghri		
Nejib Doghri	285	0,01%
STEC	237 742	11,19%
Total Groupe Doghri	238 027	11,20%
Groupe Kamoun		
Kamoun Habib	71 288	3,35%
Compagnie Arabe de Promotion Immobiliere	18 243	0,86%
Ste Mehari Beach	2 677	0,13%
Total Groupe Kamoun	92 208	4,34%
Groupe Ben Jemaa		
Ben Jemaa Khaled	25 363	1,19%
SOHOB	4 200	0,20%
ITTC	8 530	0,40%
SAM	67 316	3,17%
Total Groupe Ben Jemaa	105 409	4,96%
Groupe Slim Moalla		
Slim Moalla	400	0,02%
Evolia Capital Holding	80 242	3,78%
Total Groupe Slim Moalla	80 642	3,80%
Autres actionnaires		
TQB	50 190	2,36%
SPDIT	30 779	1,45%
Autres	142 919	6,73%
Total autres actionnaires	223 888	10,54%
Total général	2 125 000	100%

NOTE -12- ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat de l'exercice 2011 s'est soldé par un bénéfice de 5 655 633 DT. Il comprend les produits et les charges suivants :

12.1- PRODUITS D'EXPLOITATION DE LEASING ET DE FACTORING

Au 31 décembre 2011, ce poste présentant un solde net de 23 849 320 DT contre 18 646 598 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts de leasing	12.1.1	22 163 329	17 631 914
Autres produits d'exploitation	12.1.2	1 240 176	624 196
Revenus de factoring	12.1.3	445 815	390 488
Total		23 849 320	18 646 598

12.1.1- Intérêts de leasing

Au 31 décembre 2011, ce poste s'élevant à 22 163 329 DT, se détaille comme suit:

En DT	31/12/2011	31/12/2010	Variation
- Loyers de leasing	23 233 643	22 425 801	807 842
Total loyers de leasing	23 233 643	22 425 801	807 842
- Transferts en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	3 410 122	4 051 803	(641 681)
- Produits réputés réservés en fin de période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(3 300 987)	(3 410 122)	109 135
. Pré loyers	33 018	43 113	(10 095)
. Intérêts de retards ❶	418 707	447 636	(28 929)
Variation des produits réservés	560 860	1 132 430	(571 570)
Revenus bruts de leasing	23 794 503	23 558 231	236 272
A déduire :			
- Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(1 631 174)	(5 926 317)	4 295 143
Total	22 163 329	17 631 914	4 531 415

❶ Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC T n°24. Faute d'insuffisance des informations récupérées du système d'information de la société, nous ne sommes pas en mesure d'estimer l'impact de cette dérogation sur les intérêts de retard et sur les produits réservés.

12.1.2- Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation présentant un solde de 1 240 176 DT contre 624 196 DT au 31/12/2010, se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Produit sur cession d'immobilisations	497 414	174 924
Ristourne sur assurance COMAR et la CARTE	70 000	50 000
Frais divers sur dossiers	672 762	399 272
Total	1 240 176	624 196

12.1.3- Revenus de factoring

Les revenus de factoring totalisant 445 815 DT au 31/12/2011 contre 390 488 DT au 31/12/2010, se détaillent comme suit:

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Commissions de factoring	164 442	151 365
Intérêts de factoring	281 373	239 123
Total	445 815	390 488

12.2- CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes ont atteint 11 651 603 DT à la clôture de l'exercice 2011 contre 9 068 476 DT à la clôture de l'exercice précédent.

12.3- COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues durant l'exercice 2011 totalisant 68 971 DT, correspondent aux commissions sur convention cadre conclue avec ATTIJARI BANK en date du 17 Avril 2008.

12.4- PRODUITS DES PLACEMENTS ET PARTICIPATIONS

Au 31 décembre 2011, les produits des placements et participations ont atteint 60 237 DT contre 448 151 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce poste se détaille comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Intérêts des comptes courants	49 772	60 258	(10 486)
Intérêts des comptes courants (factoring)	1 185	578	607
Intérêts sur comptes créditeurs	50 957	60 836	(9 879)
Revenus des valeurs de placements		378 378	(378 378)
Jetons de présence perçus		1 000	(1 000)
Revenus des placements	1 343	0	1 343
Revenus des placements	1 343	379 378	(378 035)
Produits de participation	7 937	7 937	0
Revenus total	60 237	448 151	(387 914)

12.5- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel ont atteint 2 352 314 DT à la clôture de l'exercice 2011 contre 1 773 323 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles s'analysent comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Salaires et compléments de salaires	1 567 010	1 155 717
Charges connexes aux salaires	14 260	33 208
Cotisations et sécurité sociale sur salaires	280 942	211 673
Autres charges sociales	523 437	378 080
Transfert de charges /personnel	(33 335)	(5 355)
Total	2 352 314	1 773 323

12.6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les dotations aux amortissements et les résorptions ont atteint 349 967 DT à la clôture de l'exercice 2011 contre 273 304 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	12 122	3 153
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	266 671	205 744
Dotations aux résorptions des charges à répartir	71 174	64 407
Total	349 967	273 304

12.7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2011, les autres charges d'exploitation totalisant 1 242 475 DT contre 995 075 DT à la clôture de l'exercice précédent, s'analysent ainsi :

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010
Achats	12.7.1	166 333	109 531
Services extérieurs	12.7.2	232 267	181 261
Autres services extérieurs	12.7.3	583 011	497 698
Charges diverses	12.7.4	42 000	42 000
Impôts et taxes	12.7.5	218 864	164 585
Total		1 242 475	995 075

12.7.1- Achats

A la clôture de l'exercice 2011, cette rubrique totalisant 166 333 DT, s'analyse comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Achat de matières et fournitures	166 333	109 531
Total	166 333	109 531

12.7.2- Services extérieurs

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 232 267 DT, s'analyse comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Charges locatives et de copropriété	35 598	19 806
Sous-traitance	6 571	-
Locations	37 299	30 480
Entretiens et réparations	82 907	80 062
Primes d'assurances	65 049	50 423
Etudes, recherches et divers services extérieurs	4 843	490
Total	232 267	181 261

12.7.3- Autres Services extérieurs

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 583 011 DT, s'analyse comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Formation et personnel extérieur à l'entreprise	28 500	14 956
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	145 354	183 449
Publicités, publications, relations publiques	90 671	58 523
Bonus/ bons de carburant	-	5 140
Transports	24 148	19 187
Déplacements, missions et réceptions	15 743	13 568
Frais postaux et de télécommunications	118 540	97 489
Services bancaires et assimilés	155 698	102 201
Documentations	4 357	3 185
Total	583 011	497 698

12.7.4- Charges diverses

A la clôture de l'exercice 2011, cette rubrique totalisant 42 000 DT, s'analyse comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Jetons de présence	42 000	42 000
Total	42 000	42 000

12.7.5- Impôts et taxes

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 218 864 DT, s'analyse comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Impôts et taxes sur rémunérations	47 128	43 351
TCL	27 984	28 620
Droits d'enregistrement et de timbres	140 340	90 313
Autres impôts et taxes	3 412	2 301
Total	218 864	164 585

12.8- REPRISES SUR PROVISIONS SUR CREANCES

Au 31 décembre 2011, les reprises sur provisions totalisant 1 586 048 DT contre 2 408 664 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillent ainsi :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances clients	3 843 543	5 381 263
Reprises sur créance radiées et abandonnées	(2 280 952)	(3 036 347)
Reprise sur provisions libre (factoring)	-	63 748
Reprise sur provisions titres de participation	23 457	-
Total	1 586 048	2 408 664

12.9- DOTATIONS AUX PROVISIONS

Au 31 décembre 2011, les dotations aux provisions totalisant 2 673 550 DT contre 2 708 497 DT à la clôture de l'exercice précédent, se ventilent ainsi :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle ^①	1 076 752	2 708 497
Dotations aux provisions collectives	1 497 553	-
Dotations aux provisions pour risque fiscal	75 425	-
Dotations aux provisions / acheteurs	23 820	-
Total	2 673 550	2 708 497

❶ Les provisions sur créances classées se répartissent par classe de risque comme suit :

En DT	31/12/2011
Classe 5	404 914
Classe 4	445 526
Classe 3	180 149
Classe 2	46 163
Total	1 076 752

12.10- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 31 décembre 2011, les autres gains ordinaires s'élevant à 137 128 DT, s'analysent ainsi :

En DT	31/12/2011
Revenus des immeubles	42 571
Autres produits	79 610
Produits nets sur cession action GIS	14 947
Total	137 128

12.11- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 31 décembre 2011, les autres pertes ordinaires s'élèvent à 155 069 DT contre 10 676 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se présentent comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Créances radiées	2 280 952	2 073 715
Abandon de créances		962 633
Reprises sur créances radiées et abandonnées	(1 938 432)	(2 809 014)
Reprise d'agios réservés	(342 520)	(227 334)
Sous total	0	0
Apurement solde débiteur	13 182	9 692
Charges sur cession d'immobilisations	141 887	984
Total	155 069	10 676

12.12- IMPOTS SUR LES BENEFCES¹⁴

Au 31 décembre 2011, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 1 483 151 DT contre 111 927 DT à la clôture de l'exercice précédent.

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé conformément aux dispositions du droit commun et notamment la loi n° 94-90 du 26 Juillet 1994.

NOTE -13- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette générée par la société « ATTIJARI LEASING » courant l'exercice 2011 a atteint -190 214 DT contre 4 325 832 DT dégagée au titre de l'exercice précédent. Les flux de trésorerie générés courant l'exercice se détaille comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	(49 510 383)	(92 615 116)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(127 622)	(201 655)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	45 121 959	90 429 217
Total	(4 516 046)	(2 387 554)

¹⁴ Voir note complémentaire page 131 sur la détermination du résultat fiscal.

13.1- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION

Les flux d'exploitation s'analysent comme suit :

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010
Encaissements reçus des clients		154 934 669	107 143 087
Encaissements reçus des acheteurs factorés		10 908 624	9 379 752
Financements des adhérents		(12 177 323)	(10 018 214)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	13.1.1	(4 102 635)	(3 066 550)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. destinées à la location		(185 301 234)	(185 589 800)
Intérêts payés	13.1.2	(11 674 853)	(7 599 455)
Impôts et taxes	13.1.3	(2 148 161)	(2 135 816)
Remboursement dettes fiscales		-	(1 100 694)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	13.1.4	50 530	372 574
Total		(49 510 383)	(92 615 116)

13.1.1 – Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

Cette rubrique totalisant -4 102 635 DT à la clôture de l'exercice 2011 contre -3 066 550 DT en 2010, se détaille comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Assurances	(1 280 301)	(772 371)
Salaires	(1 252 640)	(849 549)
Charges sociales	(393 838)	(314 305)
Commissions encourues	(46 614)	(89 891)
Honoraires	(509 082)	(503 041)
Divers décaissements	(620 160)	(537 393)
Total	(4 102 635)	(3 066 550)

13.1.2- Intérêts payés

Cette rubrique totalisant -11 674 853 DT au 31/12/2011, s'analyse comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Agios débiteurs	(2 200)	(85 588)
Intérêts sur billets de trésorerie	(836 215)	(958 373)
Intérêts sur certificat de leasing best	(958 653)	(1 066 684)
Intérêts sur emprunts obligataires et CMT	(9 877 785)	(5 457 285)
Intérêts sur escompte	-	(32 562)
Ristourne sur les intérêts des emprunts	-	1 037
Total	(11 674 853)	(7 599 455)

13.1.3- Impôts et taxes payés

Cette rubrique totalisant -2 148 161 DT au 31/12/2011, s'analyse comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Déclarations mensuelles	(3 050 294)	(2 629 468)
Autres	902 133	493 652
Total	(2 148 161)	(2 135 816)

13.1.4- Autres flux de trésorerie

Cette rubrique totalisant 50 530 DT au 31/12/2011, s'analyse comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Jetons de présence	(42 000)	(42 000)
Frais et commissions bancaires	(128 343)	(49 748)
Compte courant factoring	200	(183)
Produits des placements	23 984	323 276
Agios créditeurs	52 854	60 437
Autres flux d'exploitation	143 835	80 792
Total	50 530	372 574

13.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux d'investissement s'analysent comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(323 260)	(930 605)
Encaissements liés à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	51 000	5 760
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières	144 638	723 190
Total	(127 622)	(201 655)

13.3- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de financement s'analysent comme suit :

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010
Encaissements provenant des emprunts		227 970 000	200 690 489
Remboursement d'emprunts	13.3.1	(185 948 041)	(110 811 272)
Flux liés aux financements à court terme		3 100 000	550 000
Total		45 121 959	90 429 217

13.3.1- Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalisant -185 948 041 DT au 31/12/2011, s'analyse comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Remboursement crédit à MT	(175 805 377)	(101 751 898)
Remboursement crédit BEI	(2 142 664)	(2 059 374)
Remboursement emprunts obligataires	(8 000 000)	(7 000 000)
Total	(185 948 041)	(110 811 272)

NOTE -14- ENGAGEMENTS HORS BILAN

14.1- ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés aux clients s'élevant à 11 088 906 DT au 31 décembre 2011, se composent des attentes de mise en force.

Les notifications de financement accordées à la clientèle ne sont pas prises en compte.

Les engagements hors bilan relatifs aux adhérents (département factoring) s'élevant à 2 949 247 DT au 31 décembre 2011, se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2011
Autorisation	8 583 000
Encours	(5 633 753)
Engagements hors bilan	2 949 247

14.2- ENGAGEMENTS REÇUS

Les engagements reçus des clients s'élevant à 41 398 367 DT au 31 décembre 2011, se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010	variation
Engagements reçus			
Garanties reçues	848 555	2 218 743	(1 370 188)
Intérêts à échoir sur contrats actifs (*)	40 549 812	31 093 523	9 456 289
Effets escomptés non échus		130 000	(130 000)
Total	41 398 367	33 442 266	7 956 101

(*) Ce montant correspond aux intérêts à échoir sur contrats vivants et dont la constatation en revenu n'est pas encore réalisée.

NOTE -15- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

A- ENGAGEMENTS DONNES

partie liée	Montant de financement	Encours au 31/12/2011	Impayés au 31/12/2011
Groupe Doghri			
Société Tunisienne d'Engrais Chimiques	1 385 113	120 154	0
Total	1 385 113	120 154	0

B- ENGAGEMENTS RECUS

partie liée	Montant de financement
Attijari bank	
Encours emprunt	70 525 461
Total	70 525 461

III.7 NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS

III.7.1 Note sur la détermination des résultats fiscaux relatifs aux exercices 2010 et 2011

En DT	2011	2010
Bénéfice comptable avant impôt	7 138 784	7 066 959
A réintégrer		
- Amortissements financiers		5 926 317
- Dotations aux Provisions	2 598 125	2 708 497
- Dotations aux Provisions pour autres risques		0
- Jetons de présence	42 000	42 000
- Prov. / Encours		0
- Charges non déductibles (abandon de créances)	11 702	962 633
- Charges non déductibles	75 425	8 476
- Dotations aux Provisions depuis plus de 3 ans	0	742 952
A déduire		
- Amortissements fiscaux		5 926 317
- Reprise sur Provisions ayant déjà subit l'impôt		2 380 915
- Dividendes GIS	7 938	56 921
- Dotations aux Provisions depuis plus de 3 ans		742 952
Bénéfice fiscal avant provisions	9 858 098	8 350 729
Provisions pour créances douteuses 85%		
Provisions pour créances douteuses 100%	2 598 125	2 708 497
- Dotations aux Provisions / leasing non déduites antérieurement	2 022 399	5 642 232
Bénéfice fiscal	5 237 574	0
A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions :	1 000 000	
Base imposable	4 237 574	0
Impôt au taux de 35%	1 483 151	
Minimum d'impôt 0,1% CA TTC		111 927
A imputer		
- Excédent d'impôt antérieur		
- Acomptes provisionnels payés / Crédit d'impôt		90 984
- Retenues sur placements		
Impôt à liquider	1 483 151	20 943

Source : Attijari Leasing

III.7.2 Note relative au détail des modifications comptables au 31/12/2011

- Les modifications comptables figurant au niveau des capitaux propres au 31/12/2011, représentent la variation entre le crédit d'impôt et de la TVA comptabilisée dans nos livres à la date de la demande de restitution de TVA au 30/04/2010 et le montant accordé en définitif par l'administration fiscale (et ce, suite à la vérification fiscale au titre des exercices 2007/2008/2009 que notre société a fait l'objet en date du 26/08/2011 et en date du 08/02/2012.
- Il est à noter que les opérations de crédit d'impôt et de TVA qui ont été comptabilisées au niveau du compte de modifications comptables portent sur les exercices antérieurs à 2011. Ainsi, la présentation au niveau des capitaux propres se présente comme suit :

✓ Modifications comptables sur crédit de TVA :	202 842 DT
✓ Modifications comptables sur crédit d'impôt :	- 21 062 DT
	181 781 DT

III.7.3 Informations complémentaires prévues par le paragraphe 44 de la norme comptable 41

Encours comptable selon la Note 2 des Etats Financiers (DT)	
Total créances sur la clientèle de Leasing et Factoring	278 072 758
(-) Clients et comptes rattachés : impayés	6 191 081
(-) Acheteurs factorés	5 236 866
(+) Provisions sur immobilisations destinés à la location	8 358 592
(-) Immobilisations en cours	2 215 273
Encours comptable au 31/12/2011	272 788 130
	31/12/2011
Paiements minimaux sur contrats actifs	
A recevoir dans moins d'un an	113 501 845
A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	174 710 773
A recevoir dans plus de 5 ans	8 304 377
Total des paiements minimaux sur contrats actifs	296 516 995
Produits financiers non acquis	
Revenus non acquis à moins d'un an	(19 275 613)
Revenus non acquis à plus d'1 an et moins de 5 ans	(20 187 092)
Revenus non acquis à plus de 5 ans	(1 087 105)
Total des produits financiers non acquis	(40 549 810)
Valeurs résiduelles	271 810
Contrats suspendus ordinaires	646 041
Contrats suspendus contentieux	15 498 707
Contrats en instance de mise en force	404 387
Encours des contrats	272 788 130

III.7.4 Note complémentaire « Analyse et classification des créances sur la clientèle de Leasing au 31/12/2011(hors factoring) »

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B 1	B 2	B 3	B 4	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Encours financiers	196 368 605	56 757 833	3 752 791	3 681 527	12 064 217	272 624 972
Impayés	1 024 855	4 673 116	861 220	1 434 718	17 396 385	25 390 293
Avances et acomptes reçus (*)						(5 466 484)
Produits à recevoir						
ENCOURS GLOBAL	197 393 459	61 430 948	4 614 011	5 116 245	29 460 602	292 548 781
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			1,55%	1,72%	9,89%	
ENGAGEMENTS HORS BILAN	10 109 667	579 239	-	-	400 000	11 088 906
TOTAL ENGAGEMENTS	207 503 126	62 010 187	4 614 011	5 116 245	29 860 602	303 637 686
Produits réservés	-	-	126 258	231 847	2 942 882	3 300 987
Provisions affectées sur les impayés	-	-	20 064	109 640	14 273 854	14 403 558
Provisions affectées sur les encours	-	-	75 711	102 115	8 028 781	8 206 608
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	222 033	443 602	25 245 518	25 911 153
ENGAGEMENTS NETS	207 503 126	62 010 187	4 391 978	4 672 642	4 615 084	277 726 533
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés			4,81%	8,67%	85,69%	
				66,12%		

(*) Présentés au niveau de la rubrique "Dettes envers la clientèle"

III.7.5 Note complémentaire à la note 7 « compte courant des adhérents »

Au 31 décembre 2011, ce poste totalisant 1 250 954 DT contre 813 517 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Fonds de garantie	1 252 248	814 811
Compte courant des adhérents	(1 294)	(1 294)
Total	1 250 954	813 517

III.8 NOTES EXPLICATIVES AUX ETATS FINANCIERS

III.8.1 Note explicative de la note 2 : Créances sur la clientèle de leasing & factoring

NOTE -2- CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING & FACTORING

Au 31 décembre 2011, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 278 072 758 DT contre 209 054 626 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

En DT	Note	31/12/2011	31/12/2010
Immobilisations destinées à la location	2.1	3 241 184	5 227 711
Prêts accordés	2.2	263 403 627	198 169 667
Clients et comptes rattachés : impayés	2.3	6 191 081	2 611 136
Acheteurs factorés	2.4	5 236 866	3 046 112
Total		278 072 758	209 054 626

2.3- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES : IMPAYES

Au 31 décembre 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 6 191 081 DT contre 2 611 136 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Clients	25 398 850	21 645 098
Effets à l'encaissement	56 124	107 446
A déduire :	-	-
- Provisions*	(14 421 104)	(15 687 037)
- Produits réservés	(3 300 987)	(3 410 122)
- Provision sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)
- Provisions collectives	(1 497 553)	-
Total	6 191 081	2 611 136

* Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

En DT	31/12/2011	31/12/2010
Provisions sur le total des engagements clients	(22 610 166)	(25 376 957)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassées	8 206 608	9 707 466
Total	(14 421 104)	(15 687 037)

III.8.2 Rapport général des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2011



Adresse : 5, Rue Sufelula – Notre Dame
 Mutuelle Ville - 1002 – Tunis
 Tél : 71 841 100 - 71 841 109 - 71 841 110
 Fax : 71 841 100



92 Rue 8600 – Charguia 1 – 2015 Tunis Carthage – Tunisie
 Téléphone : + 216 71 206 341 / + 216 71 206 350
 Fax : + 216 71 206 342
 E-mail : salafi.dhibi@planet.tn

ATTIJARI LEASING
 RUE DU LAC D'ANNECY
 1053 LES BERGES DU LAC - TUNIS

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES D'ATTIJARI LEASING,

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société ATTIJARI LEASING arrêtés au 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons audité les états financiers de la société ATTIJARI LEASING faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 299 790 206 DT et un résultat bénéficiaire de 5 655 633 DT au 31 décembre 2011.

I- RESPONSABILITE DE LA DIRECTION DANS L'ETABLISSEMENT ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II- RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la société ATTIJARI LEASING, arrêtés au 31 décembre 2011, ne comportent pas d'anomalies significatives.



Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

III- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société ATTIJARI LEASING, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

IV- PARAGRAPHE D'OBSERVATION

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le point 2.2.11 exposé dans la note 2 de la note aux états financiers concernant le changement de méthode comptable intervenu au cours de l'exercice et qui résulte de la mise en œuvre de la circulaire n°2012-02 du 11 Janvier 2012 telle que complétée par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 2 Mars 2012, applicable au provisionnement du risque de crédit sur les actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

En effet, et jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles édictées en la matière par la circulaire n°91-24 étaient applicables.

En application des nouvelles dispositions, une provision collective d'un montant de 1 497 KDT a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice.

V- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que notre

examen a mis en évidence l'existence de certaines insuffisances impactant la fiabilité de certains comptes d'actifs et de passifs, sans que leur effet soit d'une importance telle qu'elle justifierait qu'elles soient mentionnées au niveau de notre opinion sur les comptes. Ces insuffisances ont été reportées au niveau de notre lettre de recommandations remise à la direction et au Conseil d'Administration d'ATTJARI LEASING.

Tunis, le 30 Avril 2012

Les commissaires aux comptes



III.9 RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIFS A L'EXERCICE 2011



Adresse : 5, Rue Sufeitula – Notre Dame
Mutuelle Ville - 1002 – Tunis
Tél : 71 841 110
Fax : 71 841 100



92 Rue 8600 – Chargaia I – 2035 Tunis Carthage – Tunisie
Téléphone : + 216 71 206 343 / + 216 71 206 350
Fax : + 216 71 206 342
E-mail : salah.dhibi@plaset.tn

ATTIJARI LEASING
RUE DU LAC D'ANNECY
1053 LES BERGES DU LAC - TUNIS

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits, et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

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

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2011

Au cours de l'exercice 2008, la société ATTIJARI LEASING a conclu une convention cadre avec ATTIJARI BANK portant sur des services d'assistance et de collaboration dans les domaines : commercial, gestion de risque, recouvrement et conseil. Ces services portent principalement sur :

- La commercialisation des produits d'ATTIJARI LEASING à travers le réseau commercial de la banque ;
- Le traitement des dossiers de financement des clients d'ATTIJARI LEASING ;
- Le suivi des règlements des loyers revenant à ATTIJARI LEASING ;
- Echange d'informations.



En contrepartie des affaires drainées par ATTJARI BANK courant l'année 2011, la société ATTJARI LEASING a constaté une commission de 68 971 DT (HT).

1.1- CONVENTION CONCLUE AVEC ATTJARI INTERMEDIATION

La société ATTJARI LEASING et la société ATTJARI INTERMEDIATION ont conclu, en date du 21 avril 2010, une convention de tenue des comptes en valeurs mobilières. Cette convention stipule des droits et des obligations en relation avec la mission.

Les honoraires sont fixés forfaitairement à 4 000 DT hors taxes, à régler au début de chaque année.

Cette convention a été ratifiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 31/05/2011.

1.2- CONVENTION D'ASSURANCE AUTOMOBILE AVEC LA CARTE

En date du 30/06/2010, la société ATTJARI LEASING a conclu avec la compagnie d'assurance et de réassurance Tuniso-européenne CARTE une convention d'assurance automobile, au titre de laquelle la société ATTJARI LEASING a fait part de sa disponibilité à proposer à ses clients la souscription de contrats d'assurances automobiles auprès de la CARTE en les sensibilisant aux avantages découlant pour eux de l'existence d'une telle convention.

Il est convenu dans cette convention de ristourner à la société ATTJARI LEASING 12% des primes encaissées relatives aux garanties dommages accidentels, vol, incendie, défense et recours et bris de glaces. Les produits constatés en 2011, ont atteint 30 000 DT.

Cette convention a été ratifiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 31/05/2011.

1.3- EMPRUNTS ET BILLETS DE TRESORERIE AVEC PARTIES LIEES

Les emprunts et billets de trésorerie avec les parties liées se détaillent ainsi :

DESIGNATION	MONTANT DU CREDIT	SOLDE DEBUT D'ANNEE	UTILISATIONS 2011	REMBOURSEMENTS 2011	En DT		
					FIN DE PERIODE		
					SOLDE	ECHANCES A PLUS D'UN AN	ECHANCES A MOINS D'UN AN
CREDITS							
ATTJARI BANK	153 000 000	51 754 566	93 000 000	74 229 105	70 525 461	29 743 863	40 781 598
TOTAL 1	153 000 000	51 754 566	93 000 000	74 229 105	70 525 461	29 743 863	40 781 598
BILLET DE TRESORERIE							
ATTJARI OBLIG SICAV	68 500 000	10 300 000	58 200 000	58 200 000	10 300 000	0	10 300 000
ASSURANCE LA CARTE	3 000 000	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000	0	1 000 000
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	3 000 000	0	3 000 000	3 000 000	0	0	0
ATTJARI SICAR	5 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000
ATTJARI FINANCES					300 000		300 000
TOTAL 2	79 500 000	11 300 000	68 200 000	63 200 000	16 600 000	0	16 600 000
TOTAL	232 500 000	63 054 566	161 200 000	137 429 105	87 125 461	29 743 863	57 381 598

2- CONVENTIONS REALISEES DURANT L'EXERCICE 2011

2.1-CONVENTION CONCLUE AVEC ATTJARI INTERMEDIATION ET ATTJARI FINANCES

En date du 19/09/2011, les sociétés ATTJARI LEASING, ATTJARI INTERMEDIATION et ATTJARI FINANCES ont conclu un contrat de conseil au titre de l'émission d'un emprunt obligataire pour 30 000 KDT. Selon les clauses de ce contrat, ATTJARI INTERMEDIATION et ATTJARI FINANCES s'engagent à mettre tout leur savoir-faire pour l'émission, placement et gestion dudit emprunt.



Pour la réalisation de cette opération, la société ATTJARI LEASING servira à la société ATTJARI FINANCES des honoraires pour 40 000 DT (hors taxes) sous forme de commission forfaitaire et 0,3% sur le montant des fonds levés.

Le conseil d'administration réuni le 21/09/2011 a autorisé cette convention.

2.2- CONVENTION CONCLUE AVEC ATTJARI BANK

- La société ATTJARI LEASING et la société ATTJARI BANK ont conclu, en date du 14/03/2011, une convention de location d'un véhicule de marque BMW pour une période de sept mois à partir du premier mars 2011 et ce, pour un montant mensuel de 1 000 DT TTC payable trimestriellement.

- La société ATTJARI LEASING et la société ATTJARI BANK ont conclu, en date du 01/10/2011, une convention de location d'un véhicule de marque BMW pour une période de douze mois à partir du premier octobre 2011, et ce, pour un montant mensuel de 1 000 DT TTC payable trimestriellement.

Ces conventions n'ont pas été préalablement autorisées par votre conseil d'administration.

3- REMUNERATIONS ET AVANTAGES DES DIRIGEANTS

Les obligations et engagements de la société ATTJARI LEASING au titre de l'exercice 2011, se détaillent comme suit :

- Pour les administrateurs, les jetons de présence tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011 s'élèvent à 42 000 DT, et ce, en vertu de la décision de l'assemblée générale ordinaire tenue le 31 mai 2011.

- En vertu des termes de la décision de détachement d'ATTJARI BANK du 06 Mai 2009 et la décision du conseil d'administration du 25 Mai 2009, M. MOHAMED EL MONCER est désigné en tant que Directeur Général de la société ATTJARI LEASING. Le conseil d'administration réuni en date du 15 mars 2011 a mis fin aux fonctions de M. MOHAMED EL MONCER.

Le montant des rémunérations perçues (salaire jusqu'au 28/02/2011, prime de bilan 2010 et gratification) par M. MOHAMED EL MONCER au titre de l'exercice 2011 s'élève à 76 876 DT. Ce montant est conforme à celui constaté dans les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2011.

Le conseil d'administration réuni le 16 mars 2012 a ratifié cette rémunération.

- En vertu des termes de la décision de détachement d'ATTJARI BANK du 23 septembre 2010 et la décision du conseil d'administration du 21 Septembre 2010, M. MEHDI GUEDDAS est désigné en tant que Directeur Général Adjoint de la société ATTJARI LEASING.

Le montant des rémunérations perçues par M. MEHDI GUEDDAS au titre de l'exercice 2011, s'élève à 108 720 DT. Ce montant est conforme à celui constaté au niveau des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2011.

Le conseil d'administration réuni le 16 mars 2012 a ratifié cette rémunération.

- En vertu des termes de la décision de détachement d'ATTJARI BANK du 04 mars 2011 et la décision du conseil d'administration du 15 mars 2011, M. KAMEL HABBACHI est désigné en tant que Directeur Général de la société ATTJARI LEASING.

Le total des rémunérations perçues par M. KAMEL HABBACHI au titre de l'exercice 2011 s'élève à 81 284 DT. Ce montant est conforme à celui constaté au niveau des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2011.

Le conseil d'administration réuni le 16 mars 2012 a ratifié cette rémunération.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits, et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 30 Avril 2012

Les commissaires aux comptes



IV. LES ENGAGEMENTS FINANCIERS AU 31/12/2011

Type d'engagements (DT)	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1-Engagements donnés						
Garanties personnelles						
- Cautionnement						
- Aval						
- Autres garanties						
b) Garanties réelles						
- hypothèque						
- nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exportation mobilisés						
e) abandon de créances						
f) engagements sur titre non libéré						
g) engagement par signature	14 038 153	14 038 153				
h) engagements sur intérêts sur emprunt						
Total	14 038 153	14 038 153	0	0	0	0
2- Engagements reçus						
Garanties personnelles						
- Cautionnement						
- Aval						
- Autres garanties	848 555	848 555				
Garanties réelles						
- Hypothèque						
- Nantissement						
Effets escomptés et non échus						
Créances à l'exportation mobilisées						
Engagements sur les intérêts à échoir sur les crédits de leasing	40 549 812	40 549 812				
Total	41 398 367	41 398 367	0	0	0	0
Engagement sur des banques non résidentes						
3-Engagements réciproques						
- Emprunt obtenu non encore encaissé						
- Crédit consenti non encore versé						
- Opération de portage						
- Crédit documentaire						
- Commande de longue durée						
- Contrat avec le personnel prévoyant des engagements Sup. à ceux prévus par la convention collective						
- Garanties						
Total	0	0	0	0	0	0

Source : Attijari Leasing

V. ENCOURS DES CREDITS CONTRACTES PAR ATTIJARI LEASING AU 31/12/2011

V.1 ENCOURS DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS PAR ATTIJARI LEASING

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2010	Encours au 31/12/2011
E O GL 02/03	10 000 000	2 000 000	0
E.O. GL 01/09	20 000 000	20 000 000	20 000 000
E.O. GL 01/2010 F	8 750 000	8 750 000	7 000 000
E.O. GL 01/2010 V	21 250 000	21 250 000	17 000 000
E.O. GL 01/2011	30 000 000	0	5 970 000
Total	90 000 000	52 000 000	49 970 000

Source : Attijari Leasing

V.2 ENCOURS DES EMPRUNTS BANCAIRES CONTRACTES PAR ATTIJARI LEASING

Intitulé de l'emprunt	Montant de l'emprunt	Encours au 31-12-2010	Encours au 31-12-2011
Attijari bank	153 000 000	51 754 566	70 525 461
Best bank	32 000 000	13 853 745	24 903 646
Amen-bank	50 000 000	31 889 003	32 365 534
BEI	17 175 500	7 720 212	5 577 547
Banque de Tunisie	9 000 000	3 428 571	7 749 992
BIAT	15 000 000	4 400 109	12 225 985
ABC	5 000 000	5 000 000	3 750 000
Zitouna	65 000 000	10 000 000	15 000 000
Total	346 175 500	128 046 206	172 098 165

Source : Attijari Leasing

V.3 ENCOURS DES BILLETS DE TRESORERIE CONTRACTES PAR ATTIJARI LEASING

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2010	Encours au 31/12/2011
ATTIJARI OBLIG SICAV	68 500 000	10 300 000	10 300 000
AL HIFADH SICAV	1 350 000	1 350 000	0
FCP KOUNOUZ	350 000	350 000	0
AFT	800 000	500 000	300 000
ASS. LA CARTE	3 000 000	1 000 000	1 000 000
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	3 000 000	0	0
Attijari SICAR	5 000 000	0	5 000 000
Total	82 000 000	13 500 000	16 600 000

Source : Attijari Leasing

VI. STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS AU DERNIER EMPRUNT OBLIGATAIRE

Obligataires	Nombre de souscripteurs	Nombre D'obligations	Montant Souscrit en dinars
Banques	1	10 000	1 000 000
Assurances	14	86 600	8 660 000
SICAV	9	103 400	10 340 000
Total	24	200 000	20 000 000

VII. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION COMPARES AU 31/12/2011

Produits (En DT)	2009	2010	2011	Charges (En DT)	2009	2010	2011	Soldes (En DT)	2009	2010	2011
Intérêts de leasing	10 696 282	17 631 914	22 163 329	Commissions encourues	103 848	78 840	68 971				
Autres produits d'exploitation	293 969	624 196	1 240 176	Charges financières nettes	5 023 581	9 068 476	11 651 603				
Revenus de Factoring	316 481	390 488	445 815								
Total produits d'exploitation	11 306 732	18 646 598	23 849 320	TOTAL	5 127 429	9 147 316	11 720 574	Marge commerciale (PNB)	6 179 303	9 499 282	12 128 746
Marge commerciale (PNB)	6 179 303	9 499 282	12 128 746	Autres charges d'exploitation	635 807	830 490	1 023 611				
Produits des placements	94 383	448 151	60 237								
TOTAL	6 273 686	9 947 433	12 188 983	TOTAL	635 807	830 490	1 023 611	Valeur Ajoutée Brute	5 637 879	9 116 943	11 165 372
Valeur Ajoutée Brute	5 637 879	9 116 943	11 165 372	Impôt et taxes	185 646	164 585	218 864				
				Charges de personnel	1 433 205	1 773 323	2 352 314				
TOTAL	5 637 879	9 116 943	11 165 372	TOTAL	1 618 851	1 937 908	2 571 178	Excédent Brut d'exploitation	4 019 028	7 179 035	8 594 194
Excédent Brut d'exploitation	4 019 028	7 179 035	8 594 194	Autres charges ordinaires	111 011	10 676	155 069				
Autres produits ordinaires	413 323	471 737	137 128	Dot aux Amort & Prov	1 684 487	2 981 801	3 023 517				
Transferts et reprises des charges	615 072	2 408 664	1 586 048	Impôt sur résultat ordinaire	67 488	111 927	1 483 151				
TOTAL	5 047 423	10 059 436	10 317 370	TOTAL	1 862 986	3 104 404	4 661 737	Résultat des activités ordinaires	3 184 437	6 955 032	5 655 633
Résultat des activités ordinaires	3 184 437	6 955 032	5 655 633	Pertes extraordinaires	0	0	0				
Gains extraordinaires	0	0	0	Effets négatifs des modif. Comp.	0	0	0				
Effets positifs des modif. Compt.	0	0	0	Impôt sur résultat extraordinaire	0	0	0				
TOTAL	3 184 437	6 955 032	5 655 633	TOTAL	0	0	0	Résultat net après modification comptable	3 184 437	6 955 032	5 655 633

Source : Attijari Leasing

VIII. TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

DT	Capital Social	Réserves Légales	Résultats Reportés	Autres Réserves	Prime d'émission	Actions rachetés	Effets des modifications comptables	Résultat de l'exercice	Fonds social	TOTAL
Solde au 31 DECEMBRE 2009	21 250 000	574 635	(14 273 368)	1 425 000	3 250 000	0	(553 178)	3 184 437		14 857 526
Affectations approuvées par l'A.G.O du 18/05/2010			3 184 437					(3 184 437)		
Effet des modifications comptables							51 561			51 561
Résultats après impôts de l'exercice								6 955 032		6 955 032
Solde au 31 Décembre 2010	21 250 000	574 635	(11 088 932)	1 425 000	3 250 000	0	(501 617)	6 955 032		21 864 119
Affectations approuvées par l'A.G.O du 31/05/2011		541 100	11 088 932	(1 425 000)	(3 250 000)	0	0	(6 955 032)		0
Effets des modifications comptables							(181 781)			(181 781)
Résultats après impôts de l'exercice								5 655 633		5 655 633
Solde au 31 Décembre 2011	21 250 000	1 115 735	0	0	0	0	(683 398)	5 655 633		27 337 971
Correction approuvées par l'AGO du 29/06/2012		883 900 ¹⁵	(883 900)							
Solde au 31 Décembre 2011 après correction de l'affectation du résultat 2010	21 250 000	1 999 635	(883 900)	0	0	0	(683 398)	5 655 633		27 337 971
Affectations approuvées par l'A.G.O du 29/06/2012		125 365	2 671 871	0	0	0	683 398	(5 655 633)	50 000	(2 125 000)
Capitaux propres après affectation	21 250 000	2 125 000	1 787 971	0	0	0	0	0	50 000	25 212 971

Source : Attijari Leasing

¹⁵ AGO du 29/06/2012 (troisième résolution) : Correction affectation des résultats de l'exercice 2010 : Le poste Réserves légales retrouve sa situation d'avant 2010, soit de 1 999 636 DT au lieu de 1 115 736 DT après affectation des résultats 2010 et la différence sera affectée en report à nouveau débiteur pour un montant de 883 900 DT.

IX. AFFECTATION DES RESULTATS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En DT	2011	2010	2009
Résultat de l'exercice	5 655 633	6 955 032	3 184 437
Réserves légales	(125 364)	(541 100)	
Correction affectation résultat 2010	(883 900)		
Résultat de l'exercice distribuable			
Report à nouveau (n – 1)	0	(11 088 931)	(14 273 368)
Total bénéfice distribuable			
Dividende statutaire (6%)			
Dotation fonds social	(50 000)		
Modification comptable	(683 398)		
Réserves à régime spécial			
Prime d'émission	0	3 250 000	
Constitution d'une réserve de régulation			
Autres réserves pour risques divers	0	1 425 000	
Réduction du capital			
Bénéfice à distribuer	(2 125 000)		
Report à nouveau	1 787 971	0	(11 088 931)

Source : Attijari Leasing

X. EVOLUTION DES REVENUS ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION

En DT	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Revenus nets de leasing	23 403 505	18 256 110	10 990 251
Revenus du factoring	445 815	390 488	316 481
Total des revenus	23 849 320	18 646 598	11 306 732
Capital social	21 250 000	21 250 000	21 250 000
Nombre d'actions	2 125 000	2 125 000	2 125 000
Résultat d'exploitation	7 156 725	6 605 898	2 949 613
Résultat d'exploitation par action	3,368	3,109	1,388
Revenus par action	11,223	8,775	5,321

Source : Attijari Leasing

XI. EVOLUTION DU RESULTAT NET

En DT	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Résultat avant impôts	7 138 784	7 066 959	3 251 925
Impôts sur les sociétés	(1 483 151)	(111 927)	(67 488)
Résultats Nets d'impôts	5 655 633	6 955 032	3 184 437
Capital social	21 250 000	21 250 000	21 250 000
Nombre d'actions	2 125 000	2 125 000	2 125 000
Résultats par action avant impôts	3,359	3,326	1,530
Résultats par action nets d'impôts	2,661	3,273	1,499
Résultats avant impôts / capital social	33,59%	33,30%	15,30%
Résultats nets d'impôts / capital social	26,61%	32,70%	15,00%

Source : Attijari Leasing

XII. EVOLUTION DES DIVIDENDES

Attijari Leasing n'a pas distribué de dividendes au titre des exercices 2009 et 2010.

Au titre de l'exercice 2011, la société Attijari Leasing a distribué des dividendes à raison de 1 DT par action soit un total de 2 125 000 DT.

XIII. EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT

En DT	2011	2010	2009
Résultat net d'impôt	5 655 633	6 955 032	3 184 436
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 023 517	2 981 801	1 684 487
Reprise sur provisions	1 586 048	2 408 664	615 072
Marge brute d'autofinancement	7 093 102	7 528 169	4 253 851

Source : Attijari Leasing

XIV. INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS

XIV.1 INDICATEURS DE GESTION

En KDT	2011	2010	2009
Résultat net de la période (1)	5 656	6 955	3 184
Engagements sur la clientèle (2)*	315 097	247 684	166 728
Capitaux propres (avant résultat) (3)	21 682	14 909	11 673
Créances sur la clientèle de leasing et factoring	278 073	209 055	129 147
Créances classées (4)**	40 558	39 334	43 438
Produits réservés (5)	3 726	3 410	4 450
Total Provisions (6)	24 887	25 377	28 532
Emprunts et ressources spéciales (7)	241 232	196 159	116 316
Total bilan	299 790	232 197	148 134
Produits de leasing et de factoring	23 849	18 647	11 307
Charges financières nettes	11 651	9 068	5 024
Total charges d'exploitation	3 945	3 042	2 507
Produits nets	12 189	9 947	6 274
Charges de personnel	2 352	1 773	1 433

Source : Attijari Leasing

* Total engagements comprenant le leasing et le factoring.

** Total Créances classées comprenant le leasing et le factoring.

XIV.2 RATIOS FINANCIERS

Ratios propres aux sociétés de leasing	2011	2010	2009
Capitaux propres / engagements (3) / (2)	6,9%	6,0%	7,0%
Rentabilité des fonds propres (1) / (3)	26,1%	46,6%	27,3%
Taux de créances classées (4) / (2)	12,9%	15,9%	26,1%
Ratios de couverture des créances classées ((5)+(6)) / (4)	70,5%	73,2%	75,9%
Ratio des fonds propres selon circulaire 91-24 de la BCT	14,7%	15,3%	11,7%

Source : Attijari Leasing

Ratios de structure	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Fonds propres avant résultat / Total bilan	7,23%	6,40%	7,90%
Emprunts et ressources spéciales/ Total bilan	80,47%	84,50%	78,50%
Créances issues d'opérations de leasing et de factoring / Total Bilan	92,76%	90,00%	87,20%

Source : Attijari Leasing

Ratios de gestion	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Charges de personnel / produits nets	19,30%	17,80%	22,80%
Produits nets/Fonds propres av résultat	56,22%	66,70%	53,70%
Coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/ produits nets)	32,37%	30,60%	40,00%

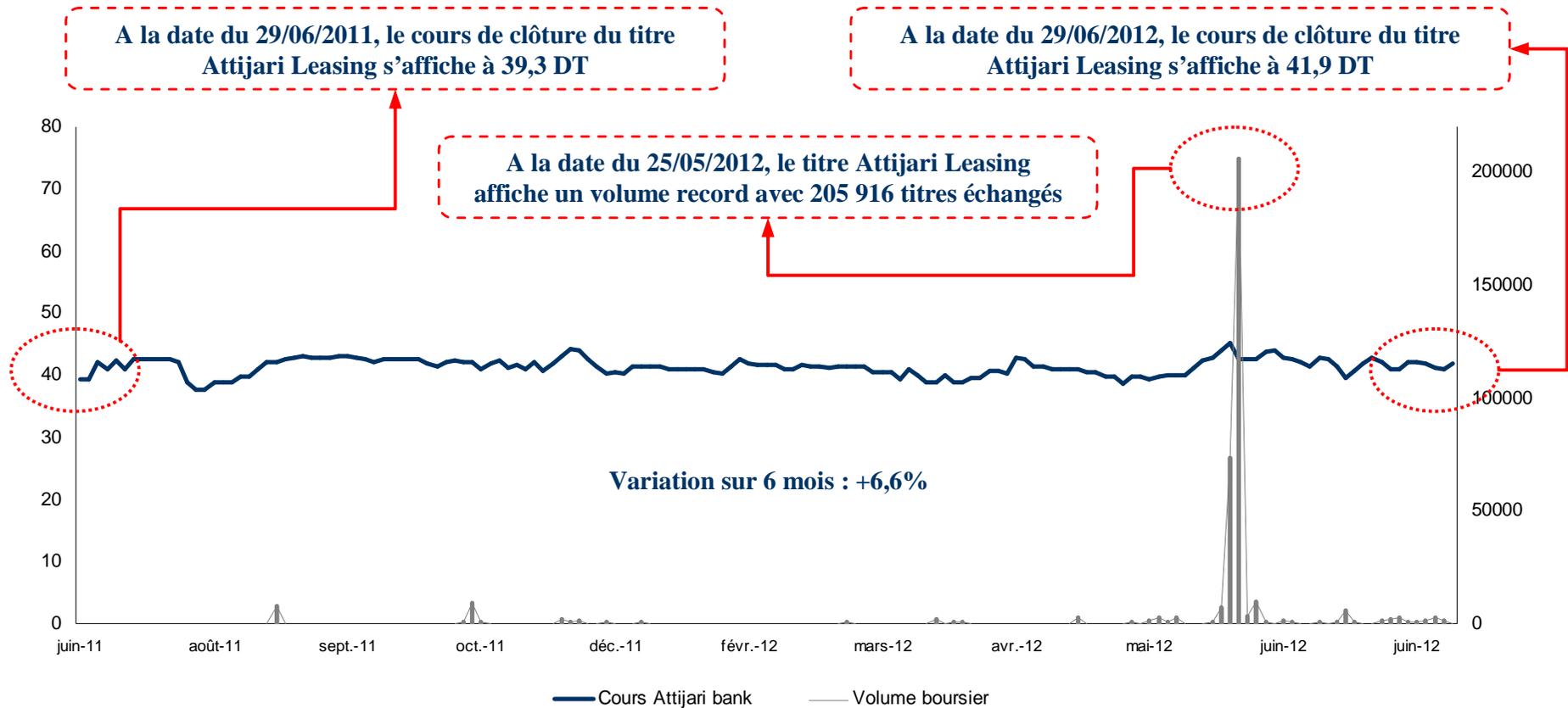
Source : Attijari Leasing

Ratios de rentabilité	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
ROE (Résultat net / capitaux propres avant résultat)	26,09%	46,60%	27,30%
ROA (Résultat net / total bilan)	1,89%	3,00%	2,10%
Résultat net / produit net	46,40%	69,90%	50,70%
Produits de leasing / créances sur la clientèle	8,42%	8,70%	8,50%
Produit net / total bilan	4,07%	4,30%	4,20%

Source : Attijari Leasing

XV. COMPORTEMENT BOURSIER DE LA VALEUR ATTIJARI LEASING

Evolution du comportement boursier du titre Attijari Leasing entre le 29 juin 2011 et 29 juin 2012



Source : BVMT

Performance de la valeur Attijari Leasing

Indicateurs de performance	2009	2010	2011	29/06/2012
Nominal (Dinars)	10	10	10	10
Nombre de titres admis	2 125 000	2 125 000	2 125 000	2 125 000
Cours de clôture	23,71	45,58	41,00	41,90
Plus haut de la période	25,9	55,97	48,34	45,24
Plus bas de la période	12,7	23,30	37,60	38,70
Capitalisation Boursière (Dinars)	50 380 000	96 860 000	87 125 000	89 037 500

Source : BVMT

XVI. RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2012

XVI.1 ETATS FINANCIERS ARRETE AU 30/06/2012

XVI.1.1 Bilan arrêté au 30/06/2012

En DT	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIFS				
Caisse et Avoirs auprès des Banques	3	1 308 056	9 281 070	1 612 730
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	4	317 966 563	236 690 477	278 072 758
Portefeuille d'Investissement	5	1 176 400	176 400	176 400
Valeurs immobilisées	6	4 174 802	4 079 031	4 337 829
Autres actifs	7	17 501 236	15 315 813	15 590 489
TOTAL DES ACTIFS		342 127 056	265 542 791	299 790 206
PASSIFS				
Concours Bancaires	8	511 561	1 074	1 802 945
Dettes envers la clientèle	9	13 644 576	5 967 720 ¹⁶	5 466 485 ¹⁶
Comptes Courants des Adhérents	10	1 347 565	953 054	1 250 954
Emprunts et dettes rattachées	11	277 927 985	217 677 634	241 232 878
Fournisseurs et comptes rattachés	12	13 465 533	12 612 067	17 887 764
Autres Passifs	13	6 839 385	3 743 846 ¹⁶	4 722 303 ¹⁶
Provisions pour passifs et charges	14	88 905	13 480 ¹⁶	88 905 ¹⁶
TOTAL DES PASSIFS		313 825 510	240 968 875	272 452 235
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		21 250 000	21 250 000	21 250 000
Réserves		2 175 000	1 115 734	1 115 736
Réserve spéciale de réinvestissement *		1 000 000 *	-	-
Résultats reportés		787 971	-	-
Effets des modifications comptables		-	(501 617)	(683 398)
Résultat de l'exercice		3 088 574	2 709 799	5 655 633
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		28 301 546	24 573 916	27 337 971
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		342 127 056	265 542 791	299 790 206

* L'affectation n'est pas conforme à la 3^{ème} résolution prise par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29/06/2012, et ce contrairement aux dispositions prévues par le Code des Sociétés Commerciales (voir note rectificative P. 182).

¹⁶ Données retraitées en pro-forma. (cf notes aux états financiers-base de mesure et convention comptables appliqués-note 2-2-11)

XVI.1.2 Etat des engagements hors bilan arrêté au 30/06/2012

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PASSIFS EVENTUELS	-	-	-
Cautions, avals et autres garanties données	-	-	-
ENGAGEMENTS DONNEES	29 080 762	30 165 082	14 038 153
Engagements de financement en faveur de la clientèle	26 670 365	27 611 191*	11 088 906
Engagements factoring	2 410 397	2 553 891	2 949 247
ENGAGEMENTS RECUS	47 195 502	39 155 289	41 398 367
Garanties reçues	848 555	611 897	848 555
Intérêts à échoir sur contrats actifs	46 346 947	38 543 392	40 549 812

Source : Attijari Leasing

* Données retraitées en pro-forma. (cf. notes aux états financiers-base de mesure et convention comptables appliqués-note 2-2-11)

XVI.1.3 Etat de résultat arrêté au 30/06/2012

En DT	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits d'exploitation				
Revenus de leasing	16	13 174 296	10 134 642	22 054 194
Variation des produits réservés	16	35 512	(40 881)	109 135
Revenus de factoring	17	268 786	198 554	445 815
Total du revenu de leasing		13 478 594	10 292 315	22 609 144
Autres produits d'exploitation	18	700 862	655 049	1 240 176
Total Produits d'exploitation		14 179 456	10 947 364	23 849 320
Charges financières nettes	19	(6 599 191)	(5 718 132)	(11 651 603)
Commissions encourues		(27 000)	(38 000)	(68 971)
Produits des placements	20	45 521	18 062	60 237
PRODUITS NETS		7 598 786	5 209 294	12 188 983
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	21	(1 385 026)	(1 103 133)	(2 352 314)
Autres charges d'exploitation	22	(829 102)	(544 582)	(1 242 475)
Dotations aux amortissements	23	(207 394)	(174 442)	(349 967)
Total des Charges d'exploitation		(2 421 522)	(1 822 157)	(3 944 756)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		5 177 264	3 387 137	8 244 227
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	(827 058)	291 114*	(1 035 534)*
Dot. aux provisions pour risques divers	25	-	(235 103)*	(51 968)*
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 350 206	3 443 148	7 156 725
Autres gains ordinaires	26	135 216	76 741	137 128
Autres pertes ordinaires	27	(3000)	(23 641)	(155 069)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 482 422	3 496 248	7 138 784
Impôts sur les bénéfices	28	(1 393 848)	(786 449)	(1 483 151)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Résultat par action	15	1,453	0,769	1,052

Source : Attijari Leasing

* Données retraitées en pro-forma. (cf. notes aux états financiers-base de mesure et convention comptables appliqués-note 2-2-11)

XVI.1.4 Etat de flux de trésorerie au 30/06/2012

En DT	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>ACTIVITE D'EXPLOITATION</u>				
Encaissements reçus des clients		105 825 328	69 255 957	154 934 669
Encaissements reçus des acheteurs factorés		7 993 191	4 911 008	10 908 624
Financements des adhérents		(8 628 301)	(5 405 753)	(12 177 323)
Décaissement pour financement de contrats de leasing		(126 128 052)	(76 524 887)	(185 301 234)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	29	(2 924 557)	(1 743 218)	(4 102 635)
Intérêts payés	30	(5 600 754)	(5 296 638)	(11 674 853)
Impôts et taxes payés	31	(4 522 559)	(1 555 021)	(2 148 161)
Remboursement des dettes fiscales		-	-	-
Autres flux de trésorerie	32	3 177	133 751	50 530
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		(33 982 527)	(16 224 801)	(49 510 383)
<u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(271 202)	(123 937)	(323 260)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		390 000	-	51 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	5	(1 000 000)	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	144 638	144 638
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(881 202)	20 701	(127 622)
<u>ACTIVITE DE FINANCEMENT</u>				
Encaissements provenant des emprunts	11	159 330 000	102 000 000	227 970 000
Remboursement d'emprunts	11	(114 079 562)	(78 941 733)	(185 948 041)
Flux liés au financement à court terme	11	(9 400 000)	(1 900 000)	3 100 000
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		35 850 438	21 158 267	45 121 959
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		986 709	4 954 167	(4 516 046)
Liquidités et équivalents de liquidités début de période	3&8	(190 214)	4 325 832	4 325 832
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE	3&8	796 495	9 279 999	(190 214)

Source : Attijari Leasing

XVI.2 NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2012

NOTE -1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « ATTIJARI LEASING » précédemment nommée « général leasing » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital de cinq millions (5 000 000) de dinars, au moyen d'apports en numéraire, divisé en 500.000 actions nominatives de Dix (10) dinars chacune entièrement libérées, ainsi qu'il résulte :

- des statuts de la société enregistrés à la Recette de l'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau- Tunis, le 13 décembre 1994, volume 13, Série D, case 205 ;
- d'un acte de déclaration de souscription et de versement reçu le 13 décembre 1994 par Mr le Receveur de l'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er bureau - Tunis, enregistré à la même date, Volume 13, Série D, Case 204 ;
- d'un acte de dépôt des documents constitutifs au Greffe du Tribunal de première Instance de Tunis effectué le 5 janvier 1995 sous le n° D24260597 ;
- et, de la publication au journal officiel de la République Tunisienne N° 6 en date du 14 janvier 1995.

La société "ATTIJARI LEASING" est immatriculée au registre de commerce de Tunis sous le n° B125651997 et, fiscalement sous le n° 496311 P/A/M/000. Elle a pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16/03/1999 a décidé d'augmenter le capital de la société pour le porter de cinq millions (5 000 000) de dinars à sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars, ainsi qu'il résulte :

- du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 Mars 1999 enregistré le 27 Avril 1999 à la recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis sous le Volume 65, Série A, Case 398 ;
- de la déclaration de souscription et de versement dressée le 6 Mai 1999 et enregistrée à la Recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau – Tunis le 6 Mai 1999, Volume 23, Série D, Case 64 ;
- du dépôt au tribunal de 1ère Instance de Tunis en date du 12 Mai 1999 Sous le n° D24260597 ;
- et, des publications au JORT- A.L.R.J n° 53 du 21 Mai 1999 dont une copie a été enregistrée le 12 Septembre 2000 à la recette d'Enregistrement des Actes des Sociétés 1er Bureau - Tunis sous le N° 808528, quittance N° 9066.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25/04/2000 a décidé d'augmenter en numéraire le capital de la société pour le porter de sept millions cinq cent mille (7 500 000) de dinars à dix millions (10 000 000) de dinars, par l'émission de 250 000 actions nouvelles au prix de vingt (20) dinars chacune à raison de dix (10) dinars de nominal et de dix (10) dinars représentant une prime d'émission entièrement libérées.

La Bourse a accordé, en date du 17 Juin 1999, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société "ATTIJARI LEASING" au premier marché de la côte de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Aux termes du procès-verbal en date du 15 Décembre 2005, l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la société "ATTIJARI LEASING" a décidé d'augmenter le capital social de la somme de deux millions cinq cent mille (2.500.000) de Dinars pour le porter de dix millions (10.000.000) de Dinars à douze millions cinq cent mille (12.500.000) de dinars , et ce, par l'émission de 250 000 actions nouvelles de dix (10) dinars chacune à souscrire en numéraire, intégralement libérées lors de la souscription, étant bien précisé que lesdites actions nouvelles sont toutes nominatives.

Aux termes du procès verbal de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 janvier 2008, les actionnaires ont décidé de :

- Réduire le capital social à concurrence de 3 750 000 DT pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1 250 000 actions à 875 000 actions ;
- Augmenter le capital social de 12 500 000 DT par émission au pair de 1 250 000 actions nouvelles en portant ainsi le capital de 8 750 000 DT à 21 250 000 DT ;
- Modifier la dénomination sociale de la société de « GENERAL LEASING » à « ATTIJARI LEASING ».

Actuellement, le siège social de la société est situé à la rue du lac d'Annecy, 1053- Les Berges du Lac Tunis.

La société "ATTIJARI LEASING" est régie par la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi 2006/19 du 2 mai 2006.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

NOTE -2- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par ce même décret.

2.1- Présentation des états financiers

Les comptes de la société "ATTIJARI LEASING" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). A la clôture de l'exercice 2008, et afin de se conformer au secteur de leasing, la société « Attijari leasing » a changé la présentation de ses états financiers en se rapportant aux normes comptables relatives aux banques et notamment la nct 21 et la norme comptable relative aux contrats de location NCT 41.

2.2- Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de la société "ATTIJARI LEASING" sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les conventions comptables retenues sont en conformité avec les normes comptables généralement admises en Tunisie.

Les conventions comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.2.1- Les immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables, augmenté des frais directs.

Les amortissements ont été calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Désignation	Taux appliqués en 2011
Logiciels	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installation générale	10%
Mobilier matériel de bureau	20%
Matériel informatique.	33%

2.2.2- Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Pour les contrats conclus avant le 1er janvier 2008, ces immobilisations sont enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et ce durant toute la durée du bail. A l'expiration du bail, le preneur aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle, arrêtée contractuellement.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions).

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

Pour les contrats de leasing conclus avant le 31/12/2007, le mode d'amortissement appliqué est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer échu.

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.

De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications, et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

2.2.3- Prêts accordés

A partir de 2008, et conformément à la NC 41, les immobilisations destinées à la location sont présentées au bilan comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

2.2.4- emprunt

Le principal des emprunts contractés est comptabilisé pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique «emprunts et ressources spéciales».

2.2.5- Politique de provision

Les provisions sont déterminées selon les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n°91/24 émise par la Banque Centrale de Tunisie en date du 17/12/1991 telle que modifiée par les circulaires subséquentes 99-04 et 2001-12.

Les provisions résultant de l'application de ces circulaires sont déterminées en appliquant les taux de provisions par classe sur les risques bruts diminués des produits réservés, de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur intrinsèque du bien en leasing.

Pour consolider la couverture des risques encourus sur sa clientèle, la société à opter pour une politique consistant à s'abstenir aux reprises sur provisions pour le reclassement des actifs classés.

Les classes sont au nombre de cinq :

- A : actifs courants
- B1 : actifs nécessitant un suivi particulier
- B2 : actifs incertains
- B3 : actifs préoccupants
- B4 : actifs compromis

2.2.6- Evaluation des Créances

1- METHODOLOGIE D'EVALUATION

La détermination des provisions à constituer sur les créances clients est réalisée suivant la démarche suivante :

- Détermination de la population à examiner ;
- Classification des engagements, en fonction de leur situation au 30 Juin 2011, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- Prise en compte des événements postérieurs ;
- Prise en compte des garanties considérées comme réelles ;
- Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- Détermination des risques encourus.

2- CLASSIFICATION

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 30 juin 2011 qui concernent principalement :

- L'ancienneté des impayés constatés sur les loyers et les autres factures :

Classes	Retard de paiement
1	Inférieur à 90 jours
2	Compris entre 90 jours et 180 jours
3	Compris entre 180 jours et 360 jours
4	Supérieur à 360 jours

- Les clients en contentieux ; situation de jugement, d'attente de grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5, et ce, pour des raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.
- La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.

Cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :

- Clients en contentieux ;
- Clients en arrêt de facturation ;
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêté pour les clients présentant des impayés au 30 juin 2011.

3- TAUX DE PROVISION

L'application des normes prudentielles sectorielles en vigueur en Tunisie conduit à retenir des taux de provisions prédéterminés par classe d'actifs nets (encours d'engagement diminués des garanties considérées comme réelles) :

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste « créances sur la clientèle ». Cette méthode ne concerne que les actifs classés (2,3, 4 et 5).

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

4- PRISE EN COMPTE DES GARANTIES

* **Garanties retenues**

Pour la détermination des provisions, seules les garanties suivantes ont été retenues :

- Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ou encore auprès des sociétés de développement touristique ;
- Les immobilisations données en leasing.

* **Évaluation des garanties**

- *Garanties hypothécaires*

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à leur juste valeur en se basant sur leur nature et des possibilités réelles de leur réalisation. Cette valeur a été déterminée en tenant compte de la valeur déterminée par une expertise externe, tout en se référant aux prix du marché, corrigée par des décotes annuelles par type de bien afin de tenir compte de leur dépréciation éventuelle.

- *Garanties portant sur les immobilisations données en leasing:*

- Matériel standard : valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures ;
- Matériel spécifique : valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- Immeuble: valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Pour les clients en contentieux ou classés et ayant une situation difficile, tout recouvrement effectué au cours de l'exercice ne peut permettre une reprise de provisions que si la valeur des garanties retenues ci-dessus est ramenée à zéro.

De même, les circulaires sus indiquées s'appliquent également pour l'activité de factoring avec certaines exceptions à savoir :

- Les créances saines sont considérées comme des garanties qui ne sont pas imputables sur le risque encouru. Ces garanties sont déduites des engagements des adhérents pour le calcul de la provision requise.
- Les créances à considérer comme saines sont les créances détenues sur les acheteurs dans les limites suivantes :
 - des créances non échues ainsi que des créances échues dont le retard de règlement ne dépasse pas 30 jours pour les acheteurs du secteur privé.
 - des créances dont l'âge est inférieur à 360 jours, pour les acheteurs du secteur public.

2.2.7- Revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

A partir du 01 janvier 2008, et selon les dispositions de la norme comptable n°41 relative aux contrats de location, les produits financiers des nouveaux contrats sont portés aux revenus alors que les remboursements du capital sont imputés directement aux comptes de créances de leasing.

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

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 intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste créances sur la clientèle. Cette méthode ne concerne que les actifs classés B2, B3 ou B4, et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991.

Les dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991 demeurent applicables avec l'entrée en vigueur de la norme comptable 41.

2.2.8- Régime fiscal

La société ATTIJARI leasing est soumise au droit commun. En matière d'impôt indirect, elle est totalement assujettie à la TVA.

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

De même, la société est soumise aux dispositions des articles 16 à 18 de la loi de finance pour la gestion 2001 relatifs au traitement des amortissements financiers, concernant les crédits accordés avant 2008.

La loi n° 2006-85 du 25 décembre 2006, portant loi de finances pour l'année 2007 dans ses articles 41 à 44, a introduit des changements quant à la déduction par les entreprises des amortissements au titre des actifs immobilisés exploités dans le cadre des contrats de leasing. Ces nouvelles dispositions sont entrées en application à compter du 01-01-2008.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun et notamment les dispositions des articles 41, 44 et 49 à 51 de la loi n° 2007/70 du 27/12/2007 portant loi de finance pour l'année 2008.

2.2.9 – Exercice social

L'exercice comptable de la société ATTIJARI LEASING débute le 01 janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

2.2.10- Unité monétaire

Les états financiers de la société ATTIJARI LEASING sont établis en dinar tunisien.

2.2.11- Retraitements sur les rubriques des états financiers

Les retraitements effectués aux rubriques du bilan et de l'état de résultat du 30 juin 2011 et du 31 décembre 2011 se présentent comme suit :

En DT	Note	Jun 2011	Retraitement	Jun 2011 retraité	Décembre 2011	Retraitement	Décembre 2011 retraité
Dettes envers la clientèle	9	-	5 967 720	5 967 720	-	5 466 485	5 466 485
Autres passifs	13	9 725 046	(5 981 200)	3 743 846	10 277 694	(5 555 390)	4 722 303
Provisions pour passifs et charges	14	-	13 480	13 480	-	88 905	88 905
Dot. nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	-	291 114	291 114	-	(1 035 534)	(1 035 534)
Reprises sur provisions sur créances et autres risques	24	852 559	(852 559)	-	1 586 048	(1 586 048)	-
Dot. Aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing et autres risques	24	(796 548)	796 548	-	(2 673 550)	2 673 550	-
Dot. Aux provisions pour risques divers	24	-	(235 103)	(235 103)	-	(51 968)	(51 968)
		9 781 057	-	9 781 057	9 190 191	-	9 190 191

NOTE -3- CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des caisses et avoirs auprès des banques est le suivant :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Banques	1 307 720	9 280 993	1 612 613
Caisse	336	77	117
Total	1 308 056	9 281 070	1 612 730

NOTE -4- CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING & FACTORING

Les créances nettes sur la clientèle se détaillent comme suit :

En DT	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Immobilisations destinées à la location	4.1	2 100 645	3 732 409	3 241 184
Prêts accordés	4.2	301 142 875	223 571 212	263 403 627
Clients et comptes rattachés	4.3	8 458 198	5 521 197	6 191 081
Acheteurs factorés	4.4	6 264 845	3 865 659	5 236 866
Total		317 966 563	236 690 477	278 072 758

4.1- IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provisions s'analysent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Immobilisations en location	84 810 637	95 256 997	88 462 887
Amortissements	(74 243 528)	(82 475 301)	(76 863 111)
Provisions	(8 466 464)	(9 049 287)	(8 358 592)
Total	2 100 645	3 732 409	3 241 184

Les mouvements enregistrés durant la période sur ce poste sont indiqués ci-après :

En DT	Valeur brute	Amort./Prov.	Valeur nette
Solde au 31 décembre 2011	88 462 887	(85 221 703)	3 241 184
Additions de la période			
- Investissements	-	-	-
- Consolidations	-	-	-
- Relocations	-	-	-
Retraits de la période			
- Cessions à la valeur résiduelle	(2 284 590)	2 284 186	(405)
- Cessions anticipées	(922 915)	652 025	(270 889)
- Remplacement	(412 175)	29 003	(383 172)
- Consolidations	(32 570)	32 570	-
Amortissement de l'exercice	-	(378 201)	(378 201)
Moins : provisions	-	(107 872)	(107 872)
Solde au 30 juin 2012	84 810 637	(82 709 992)	2 100 645

4.2- PRETS ACCORDES

Le solde net de cette rubrique se détaille comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Prêts accordés	525 838 403	361 709 948	449 161 423
Amortissements & provisions	(234 142 798)	(140 499 706)	(187 973 069)
Immobilisations en cours	9 447 269	2 360 970	2 215 273
Total	301 142 875	223 571 212	263 403 627

Les mouvements enregistrés durant la période sur ce poste sont indiqués ci-après :

En DT	Valeur brute	Amort./Prov.	Valeur nette
Solde au 31 décembre 2011	451 376 697	(187 973 069)	263 403 627
Additions de la période			
- Investissement	102 946 186	(66 086 748)	36 859 437
- Relocations	4 040 458	(396 653)	3 643 806
- Consolidations	18 396	-	18 396
- Immobilisations en cours	7 231 996	-	7 231 996
Retraits de la période			
- Cessions à la valeur résiduelle	(8 218 024)	8 217 836	(188)
- Remplacement	(6 108 809)	2 420 451	(3 688 359)
- Cessions anticipées	(16 001 227)	9 675 386	(6 325 841)
Solde au 30 juin 2012	535 285 672	(234 142 798)	301 142 875

4.3- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net de cette rubrique se détaille comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Clients	27 346 128	24 114 041	25 398 850
Effets à l'encaissement	46 454	54 052	56 124
Montant brut	27 392 581	24 168 093	25 454 974
A déduire :			
- Provisions (*)	(14 127 106)	(15 151 644)	(14 421 104)
- Provisions collectives	(1 497 553)	-	(1 497 553)
- Produits sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)	(44 249)
- Produits réservés	(3 265 475)	(3 451 003)	(3 300 987)
Montant net	8 458 198	5 521 197	6 191 081

(*) Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions sur le total des engagements clients	(22 424 040)	(24 031 401)	(22 610 166)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassés	8 314 480	8 897 303	8 206 608
Total	(14 127 106)	(15 151 644)	(14 421 104)

4.4-ANALYSE PAR MATURETE

L'encours des créances de leasing, se détaillent par maturité, comme suit :

En DT	30/06/2012	31/12/2011
Paievements minimaux sur contrats actifs	330 653 769	296 516 995
A recevoir dans moins d'1 an	124 555 021	113 501 845
A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	198 632 246	174 710 773
A recevoir dans plus de 5 ans	7 466 503	8 304 377
Produits financiers non acquis	45 724 035	40 549 810
A recevoir dans moins d'1 an	21 373 714	19 275 613
A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	23 442 019	20 187 092
A recevoir dans plus de 5 ans	908 302	1 087 105
Encours contrats actifs (1)	284 929 734	255 967 185
Créances en instance de mise en force (2)	310 855	404 387
Créances échues (3)	264 724	271 810
Contrats suspendus (ordinaire) (4)	1 223 950	646 041
Contrats suspendus (contentieux) (5)	15 533 451	15 498 707
Encours global (1)+(2)+(3)+(4)+(5)	302 262 714	272 788 130

4.5- ACHETEURS FACTORES

Cette rubrique s'analyse ainsi :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Comptes des acheteurs factorés	6 890 454	4 668 253	5 835 526
Effets à l'encaissement	593 579	458 790	607 925
Total Brut	7 484 033	5 127 043	6 443 451
- Provisions sur compte adhérents	(738 578)	(778 917)	(780 648)
- Produits constatés d'avance sur opérations de factoring	(480 610)	(482 467)	(425 937)
Total des provisions	(1 219 188)	(1 261 384)	(1 206 585)
Soldes nets	6 264 845	3 865 659	5 236 866

NOTE -5- PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres immobilisés	176 400	176 400	176 400
Fonds communs de placement à risque (Attijari Sicar)	1 000 000	-	-
Total	1 176 400	176 400	176 400

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2012 comme suit :

En DT	Nbre. de titres	Valeur nominale	Montant total	%de détention
Attijari Sicar	1 764	100,000	176 400	0,67%
Total			176 400	

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
ARRETE AU 30 JUIN 2012
(Montants exprimés en dinars)
NOTE -6- VALEURS IMMOBILISEES

Désignation	Taux	Valeur brute				Amortissements				Valeur Comptable Nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Fin de période	Début de période	Dot. de la période	Cessions	Fin de période	
Logiciels		193 386	5 052	-	198 438	155 654	8 856	-	164 510	33 927
Total des immobilisations incorporelles		193 386	5 052	-	198 438	155 654	8 856	-	164 510	33 927
Terrain	-	949 160	-	-	949 160	-	-	-	-	949 160
Construction	5,0%	3 067 251	237 100	137 815	3 166 536	981 792	80 223	80 679	981 336	2 185 201
Matériel de transport	20,0%	335 892	-	-	335 892	173 289	20 902	-	194 191	141 701
Installations générales	10,0%	323 694	19 327	-	343 021	158 944	14 575	-	173 519	169 502
Mobilier de bureaux	20,0%	178 353	5 503	-	183 856	149 212	3 951	-	153 163	30 693
Matériel informatique	33,3%	180 225	4 221	-	184 446	95 829	23 159	-	118 988	65 457
Immobilisations hors exploitation		824 589	-	225 429	599 159	-	-	-	-	599 159
Total des immobilisations corporelles		5 859 164	266 151	363 244	5 762 070	1 559 066	142 810	80 679	1 621 196	4 140 874
Total		6 052 550	271 202	363 244	5 960 508	1 714 721	151 666	80 679	1 785 706	4 174 802

NOTE -7- AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Frais d'émission des emprunts	384 322	154 304	203 556
Dépôts et cautionnements versés	16 530	8 701	8 702
Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes	-	3516	3 516
Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	394 848	60 296	30 210
Avances et acomptes au personnel	33 851	32 043	38 843
Autres créances sur le personnel	3 009	3 009	2 929
Etat, crédit de TVA gelé	-	1 256 707	-
Etat, crédit de TVA	8 836 815	6 085 653	7 826 944
Etat, crédit de TVA en cours de restitution	6 838 731	7 041 574	6 838 731
Etat, TVA à régulariser	-	-	(3 549)
Etat, crédit d'impôts sur les sociétés	-	33 578	-
Frais de syndic	1 389	1 389	1 389
Caution sur affaire fiscale	-	95 706	-
Remboursement assurance groupe	20	143	-
Autres comptes débiteurs	467 640	467 640	467 640
Ristourne TFP	87	-	-
Produits à recevoir	629 455	507 804	501 667
Compte d'attente	187 102	-	106 796
Charges constatées d'avance	226 737	83 050	82 415
Total brut	18 020 536	15 835 113	16 109 789
A déduire			
Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(519 300)	(519 300)	(519 300)
Total net	17 501 236	15 315 813	15 590 489

NOTE -7- AUTRES ACTIFS (suite)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS

AU 30 JUIN 2012

(Montants exprimés 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'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	310 918	236 494	547 412	107 362	55 728	163 090	384 322
TOTAUX		310 918	236 494	547 412	107 362	55 728	163 090	384 322

Les frais d'émission et de remboursements des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

NOTE -8- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Banques, découverts	511 561	1 074	1 802 945
Total	511 561	1 074	1 802 945

NOTE -9-DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avances et acomptes reçus des clients	13 644 576	5 967 720	5 466 485
Total	13 644 576	5 967 720	5 466 485

NOTE -10- COMPTES COURANTS DES ADHERENTS

Le détail des comptes des adhérents est le suivant :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fonds de garantie	1 347 565	953 054	1 250 954
Total	1 347 565	953 054	1 250 954

NOTE -11- EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts			
Banques	173 318 603	153 104 473	172 098 165
Emprunts obligataires	94 000 000	50 000 000	49 970 000
Billets de trésorerie	7 200 000	11 600 000	16 600 000
Total emprunts	274 518 603	214 704 473	238 668 165
Dettes rattachées			
Intérêts courus sur emprunts	3 409 382	2 973 161	2 564 713
Total dettes rattachées	3 409 382	2 973 161	2 564 713
Total	277 927 985	217 677 634	241 232 878

Les mouvements enregistrés sur le poste « emprunts et dettes rattachées » sont récapitulés dans le tableau suivant :

NOTE -11- EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Solde	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BANQUES LOCALES	166 520 618	115 300 000	112 975 943	168 844 674	77 229 693	91 614 981
ATTIJARI BANK 1	23 174		23 174	0	0	0
ATTIJARI BANK 2	11 381		11 381	0	0	0
ATTIJARI BANK 3	1 617 146		675 081	942 065	0	942 065
ATTIJARI BANK 4	1 498 546		648 472	850 074	0	850 074
ATTIJARI BANK 8	3 406 488		493 016	2 913 472	1 894 694	1 018 778
ATTIJARI BANK 9	3 500 000		500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 10	3 500 000		500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 11	3 647 385		487 427	3 159 958	2 152 095	1 007 863
ATTIJARI BANK 12	3 555 873		616 101	2 939 772	1 667 446	1 272 326
ATTIJARI BANK 13	3 555 955		616 115	2 939 840	1 667 485	1 272 355
ATTIJARI BANK 14	3 555 978		616 119	2 939 858	1 667 495	1 272 363
ATTIJARI BANK 15	3 553 537		614 902	2 938 635	1 667 151	1 271 484
ATTIJARI BANK 16	4 375 000		625 000	3 750 000	2 500 000	1 250 000
ATTIJARI BANK 17	4 375 000		625 000	3 750 000	2 500 000	1 250 000
ATTIJARI BANK 18	4 750 000		500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 19	-	5 000 000	250 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 20	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
Crédit Direct Industriel et Commercial ATTIJARI BANK	25 600 000	30 800 000	36 600 000	19 800 000	-	19 800 000
TOTAL ATTIJARI BANK	70 525 461	40 800 000	44 401 788	66 923 673	30 716 366	36 207 307
AL BARAKA BANK CL	10 000 000	20 000 000	20 000 000	10 000 000	-	10 000 000
AL BARAKA BANK CMT	704 796	-	347 404	357 392	-	357 392
AL BARAKA BANK CMT	1 057 194	-	521 106	536 088	-	536 088
AL BARAKA BANK CMT	704 796	-	347 404	357 392	-	357 392
AL BARAKA BANK CMT	1 057 194	-	521 106	536 088	-	536 088
AL BARAKA BANK CMT1-2011	1 689 833	-	319 084	1 370 749	704 796	665 953
AL BARAKA BANK CMT2-2011	1 689 833	-	319 084	1 370 749	704 796	665 953

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Solde	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
AL BARAKA BANK CMT3-2011	1 000 000	-	155 083	844 917	521 246	323 671
AL BARAKA BANK CMT4-2011	3 000 000	-	465 250	2 534 750	1 563 737	971 013
AL BARAKA BANK CMT5-2011	2 000 000	-	310 167	1 689 833	1 042 491	647 342
AL BARAKA BANK CMT6-2011	2 000 000	-	310 167	1 689 833	1 042 491	647 342
AL BARAKA BANK CMT7	-	2 000 000	-	2 000 000	1 370 749	629 251
ALBARAKA BANK CMT8	-	1 500 000	-	1 500 000	1 028 062	471 938
TOTAL BEST BANK	24 903 646	23 500 000	23 615 856	24 787 790	7 978 367	16 809 423
AMEN BANK 5	2 000 000	-	-	2 000 000	1 000 000	1 000 000
AMEN BANK 6	3 605 524	-	336 714	3 268 810	2 567 388	701 422
AMEN BANK 7	3 600 102	-	336 208	3 263 894	2 563 527	700 367
AMEN BANK 8	2 645 412	-	634 053	2 011 358	689 084	1 322 274
AMEN BANK 9	2 463 857	-	679 771	1 784 087	366 832	1 417 255
AMEN BANK 10	2 621 472	-	724 218	1 897 254	389 697	1 507 557
AMEN BANK 11	3 125 000	-	625 000	2 500 000	1 250 000	1 250 000
AMEN BANK 12	3 125 000	-	625 000	2 500 000	1 250 000	1 250 000
AMEN BANK 13	2 187 500	-	312 500	1 875 000	1 250 000	625 000
AMEN BANK 14	2 187 500	-	312 500	1 875 000	1 250 000	625 000
AMEN BANK 15	1 866 667	-	266 667	1 600 000	1 066 667	533 333
AMEN BANK 16	2 000 000	-	266 667	1 733 333	1 200 000	533 333
AMEN BANK 17	937 500	-	125 000	812 500	562 500	250 000
TOTAL AMEN BANK	32 365 534	-	5 244 297	27 121 237	15 405 696	11 715 540
BANQUE DE TUNISIE	2 857 142	-	-	2 857 142	2 285 713	571 429
BANQUE DE TUNISIE	2 892 850	-	214 300	2 678 550	2 249 950	428 600
BANQUE DE TUNISIE	2 000 000	-	143 000	1 857 000	1 571 000	286 000
TOTAL BEI	7 749 992	-	357 300	7 392 692	6 106 663	1 286 029
BIAT 1	3 765 459	-	330 386	3 435 073	2 745 846	689 227
BIAT 2	4 250 000	-	500 000	3 750 000	2 750 000	1 000 000
BIAT 3	4 210 526	-	526 316	3 684 211	2 631 579	1 052 632
TOTAL BIAT	12 225 985	-	1 356 702	10 869 283	8 127 425	2 741 858

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Solde	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
ABC 1	3 750 000	-	-	3 750 000	2 500 000	1 250 000
ABC 2	-	3 000 000	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
ABC 3	-	3 000 000	-	3 000 000	0	3 000 000
TOTAL ABC	3 750 000	6 000 000	-	9 750 000	4 500 000	5 250 000
BH	-	5 000 000	-	5 000 000	4 395 177	604 823
TOTAL BH	-	5 000 000	-	5 000 000	4 395 177	604 823
ZITOUNA 9-2011	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-
ZITOUNA 10-2011	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-
ZITOUNA 11-2011	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-
ZITOUNA 1-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
ZITOUNA 2-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
ZITOUNA 3-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
ZITOUNA 4-2012	-	3 000 000	3 000 000	-	-	-
ZITOUNA 5-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
ZITOUNA 6-2012	-	5 000 000	-	5 000 000	-	5 000 000
ZITOUNA 7-2012	-	5 000 000	-	5 000 000	-	5 000 000
ZITOUNA 8-2012	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
ZITOUNA 9-2012	-	4 000 000	-	4 000 000	-	4 000 000
TOTAL ZITOUNA BANK	15 000 000	40 000 000	38 000 000	17 000 000	-	17 000 000
<u>BANQUES ETRANGERES</u>	<u>5 577 547</u>	-	<u>1 103 619</u>	<u>4 473 929</u>	<u>2 199 939</u>	<u>2 273 990</u>
BEI 1	2 202 625	-	533 611	1 669 014	567 939	1 101 075
BEI 2	1 000 532	-	191 915	808 617	412 670	395 947
BEI 3	1 086 181	-	172 620	913 561	558 419	355 142
BEI 4	1 288 210	-	205 473	1 082 737	660 910	421 827
TOTAL BEI	5 577 547	-	1 103 619	4 473 929	2 199 939	2 273 990
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	172 098 165	115 300 000	114 079 562	173 318 603	79 429 632	93 888 971

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Solde	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>						
Emprunt obligataire 01/09	20 000 000	-	-	20 000 000	20 000 000	-
Emprunt obligataire 01/2010 F	7 000 000	-	-	7 000 000	5 250 000	1 750 000
Emprunt obligataire 01/2010 V	17 000 000	-	-	17 000 000	12 750 000	4 250 000
Emprunt obligataire 01/2011 F	5 970 000	22 530 000	-	28 500 000	22 800 000	5 700 000
Emprunt obligataire 01/2011 V	-	1 500 000	-	1 500 000	1 200 000	300 000
Emprunt obligataire 01/2012 CATEG B	-	11 640 000	-	11 640 000	9 312 000	2 328 000
Emprunt obligataire 01/2012 CATEG C	-	8 360 000	-	8 360 000	8 360 000	-
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	49 970 000	44 030 000	-	94 000 000	79 672 000	14 328 000
<u>AUTRES EMPRUNTS</u>						
Billets de trésorerie	16 600 000	51 290 000	60 690 000	7 200 000	-	7 200 000
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	16 600 000	51 290 000	60 690 000	7 200 000	-	7 200 000
TOTAL GENERAL	238 668 165	210 620 000	174 769 562	274 518 603	159 101 632	115 416 971

NOTE -12- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs d'exploitation			
Factures d'achats de biens ou de prestation de services	10 000	179	-
Sous total	10 000	179	-
Fournisseurs de biens objets de contrats de leasing			
Factures d'achats	1 376 394	3 661 436	5 593 007
Effets à payer	12 079 139	8 950 452	12 294 757
Sous total	13 455 533	12 611 888	17 887 764
Solde des fournisseurs et comptes rattachés	13 465 533	12 612 067	17 887 764

NOTE -13- AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Personnel, rémunérations dues	26 326	26 326	26 326
Personnel, autres charges à payer	112 774	87 938	97 286
Etat, retenues sur salaires	14 055	12 592	31 638
Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	413 651	294 964	298 421
Etat, impôts sur les bénéfices	946 917	786 449	1 388 845
Etat, impôt et taxes à payer	89 893	35 963	39 856
Actionnaires, dividendes à payer	2 125 000	-	-
C.N.S.S	113 662	90 348	110 973
CAVIS	7 084	7 973	10 825
Autres comptes créditeurs	97	14 911	43 429
Remboursement assurance groupe	3 351	-	1 334
Prov. / jetons de présence à payer	42 000	42 000	42 000
Diverses charges à payer	555 392	508 390	736 141
Compte d'attente	77 241	101 316	76 558
Prestataires Assurances	732 344	457 401	443 062
Prestataires de services	14 490	-	-
Produits constatés d'avance	1 565 108	1 272 416	1 370 750
Retenue de garantie	-	4 859	4 859
Total	6 839 385	3 743 846	4 722 303

NOTE -14- PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES

Les provisions pour passifs et charges se détaillent par nature comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Autres provisions pour risques	88 905	13 480	88 905
Total des provisions	88 905	13 480	88 905

NOTE -15- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

En DT	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital social	(A)	21 250 000	21 250 000	21 250 000
Réserve légale	(B)	2 125 000	1 115 734	1 115 736
Réserve spéciale de réinvestissement		1 000 000	-	-
Réserves pour le fonds social		50 000	-	-
Effet des modifications comptables		-	(501 617)	(683 398)
Résultats reportés		787 971	-	-
Total des capitaux propres avant résultat de la période		25 212 971	21 864 117	21 682 338
Résultat de la période		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Total des capitaux propres avant affectation	(D)	28 301 546	24 573 916	27 337 971
Résultat par action				
Résultat de la période (1)		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Nombre d'actions (2)		2 125 000	2 125 000	2 125 000
Résultat par action (1)/(2)	(C)	1,453	1,275	2,661

(A) Le capital social d'élève au 30 juin 2012 à la somme de 21 250 000 Dinars divisé en 2 125 000 actions de 10 Dinars chacune.

(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 net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

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

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

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint :

LE TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

ARRETE AU 30 juin 2012

(Montants exprimés en dinars)

En DT	Capital social	Prime émission	Réserve légale	Réserves spéciales de réinvestissement	Autres réserves	Fonds social	Effets des modifications comptables	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2010	21 250 000	3 250 000	574 636	-	1 425 000	-	(501 617)	(11 088 932)	6 955 032	21 864 119
Affectations approuvées par l'A.G.O du 31/05/2011		(3 250 000)	541 100		(1 425 000)			11 088 932	(6 955 032)	-
Effets des modifications comptables							(181 781)		-	(181 781)
Résultats au 31 Décembre 2011									5 655 633	5 655 633
Solde au 31 Décembre 2011	21 250 000	-	1 115 736	-	-	-	(683 398)	-	5 655 633	27 337 971
Affectations approuvées par l'AGO du 29/06/2012			883 900					(883 900)		-
Solde au 31 Décembre 2011 ajusté	21 250 000	-	1 999 636	-	-	-	(683 398)	(883 900)	5 655 633	27 337 971
Affectations approuvées par l'AGO du 29/06/2012			125 364	1 000 000		50 000	683 398	3 796 871	(5 655 633)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011								(2 125 000)		(2 125 000)
Résultat au 30 Juin 2012									3 088 574	3 088 574
Solde au 30 Juin 2012	21 250 000	-	2 125 000	1 000 000	-	50 000	-	787 971	3 088 574	28 301 546

NOTE -16- REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts conventionnels	12 914 170	9 942 645	21 602 469
Intérêts intercalaires	4 806	22 594	33 018
Intérêts de retard	255 320	169 403	418 707
Total intérêts de crédits bail	13 174 296	10 134 642	22 054 194
Produits réservés de la période			
Intérêts inclus dans les loyers	(372 613)	(326 913)	(452 560)
Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	408 125	286 032	561 695
Intérêts de retard antérieurs			
Variation des produits réservés	35 512	(40 881)	109 135
Total des revenus de leasing	13 209 808	10 093 761	22 163 329

NOTE -17- REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus de factoring se présente ainsi :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Commissions de factoring	105 561	74 049	164 442
Intérêts de financement	163 225	124 505	281 373
Total revenus de factoring	268 786	198 554	445 815

NOTE -18- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation se présente ainsi :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits sur cession anticipées de contrats de leasing	229 093	327 218	497 414
Commissions d'assurance	30 000	40 000	70 000
Frais divers sur dossiers	441 769	287 831	672 762
Total des autres produits d'exploitation	700 862	655 049	1 240 176

NOTE -19- CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts des emprunts obligataires	1 981 083	1 413 980	2 565 766
Intérêts des emprunts bancaires locaux	3 409 879	3 392 612	7 025 692
Intérêts des emprunts bancaires étrangers	183 877	258 718	481 749
Total des charges financières des emprunts	5 574 839	5 065 311	10 073 207
Intérêts des comptes courants	162 411	95	3 095
Intérêts sur opérations de financements	861 941	652 726	1 575 301
Total des autres charges financières	1 024 352	652 821	1 578 396
Total général	6 599 191	5 718 132	11 651 603

NOTE -20- PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits des participations	5 292	-	7 937
Produits des placements	1 559	-	1 343
Intérêts des comptes courants	38 670	18 062	50 957
Total	45 521	18 062	60 237

NOTE -21- CHARGES DU PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires et compléments de salaires	937 107	723 345	1 567 010
Charges connexes aux salaires	3 722	5 769	14 260
Cotisations de sécurité sociale sur salaires	162 668	132 736	280 942
Autres charges sociales	306 530	241 283	523 437
Transfert de charge	(25 000)	-	(33 335)
Total	1 385 026	1 103 133	2 352 314

NOTE -22- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats de matières et fournitures	91 311	70 100	166 333
Total des achats	91 311	70 100	166 333
Locations	24 618	14 049	35 598
Charges locatives et de copropriété	33 885	12 409	37 299
Entretiens et réparations	39 284	31 144	82 907
Primes d'assurances	34 856	29 227	65 049
Etudes, recherches et divers services extérieurs	960	2 233	11 414
Total des services extérieurs	133 603	89 062	232 267
Formations	17 625	10 638	28 500
Personnel extérieur à l'entreprise	3 586	-	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	114 027	77 241	145 354
Publicités, publications, relations publiques	65 938	29 979	90 671
Transports	22 378	10 845	24 148
Déplacement, missions et réceptions	9 201	5 046	15 743
Frais postaux et de télécommunications	80 038	49 896	118 540
Services bancaires et assimilés	98 776	69 271	155 698
Documentations	2 511	2 123	4 357
Total des autres services extérieurs	414 081	255 038	586 011
Jetons de présence	21 000	21 000	42 000
Total des charges diverses	21 000	21 000	42 000
Impôts et taxes sur rémunérations	28 146	21 808	47 128
T.C.L	52 500	27 984	27 984
Droits d'enregistrement et de timbres	82 781	57 005	140 340
Autres impôts et taxes	5 680	2 585	3 412
Total des impôts et taxes	169 108	109 382	218 864
Total général	829 102	544 582	1 242 475

NOTE -23- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

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

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux amortis. des immobilisations incorporelles	8 856	3 288	12 122
Dotations aux amortis. des immobilisations corporelles	142 810	131 717	266 671
Dotations aux résorptions des charges à répartir	55 728	39 437	71 174
Total	207 394	174 442	349 967

NOTE -24- DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

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

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	1 278 159	515 227	1 076 752
Dotations aux provisions individuelles sur compte adhérents	-	22 761	23 820
Dotations aux provisions collectives	-	-	1 497 553
Reprise sur provisions suite aux recouvrements de créances	(415 526)	(829 102)	(1 562 591)
Créances abandonnées des entreprises en difficultés	1 055 571	1 031 681	2 280 952
Reprise de provisions suite à la radiation de créances	(990 551)	(884 581)	(1 938 432)
Annulation de produits réservés sur créances radiées	(58 207)	(147 100)	(342 520)
Reprises sur les provisions affectées sur la clientèle (acheteurs)	(42 388)	-	-
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	827 058	(291 114)	(1 035 534)

NOTE -25- DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements, de résorptions et de provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux provisions pour dépréciation des immeubles hors exploitation	-	258 560	-
Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation	-	(23 457)	(23 457)
Reprises de provisions pour risques et charges	-	-	75 425
Total	-	235 103	51 968

NOTE -26- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits nets sur cession d'immobilisations propres	107 435	37 003	22 125
Revenus des immeubles	21 781	20 791	42 571
Autres produits locatifs	6 000	4 000	10 000
Autres gains sur éléments exceptionnels	-	-	47 485
Autres produits	-	14 947	14 947
Total	135 216	76 741	137 128

NOTE -27- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Apurement de comptes	-	41	34 276
Pertes sur titres	-	23 600	23 600
Redressement fiscal	-	-	97 193
Autres pertes ordinaires	3 000	-	-
Total	3 000	23 641	155 069

NOTE -28- IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2012 est calculé en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux d'impôt annuel effectif moyen pondéré et en tenant compte des réinvestissements à réaliser.

NOTE -29- SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

En DT	30/06/2012	30/06/2011
Frais sur émission d'emprunts	226 494	20 000
Fournisseurs, avances et acomptes	8 200	8 260
Prestataire d'assurances, COMAR	443 288	561 885
Salaires	746 836	578 356
Commissions encourues	-	15 306
Assurance matériel propre et assurance Groupe	45 397	11 598
Prestations de service	338 216	-
Divers décaissement sur charges d'exploitation et honoraires	1 116 126	547 813
Total	2 924 557	1 743 218

NOTE -30- INTERETS PAYES

En DT	30/06/2012	30/06/2011
Intérêts sur divers crédits	4 775 854	4 775 825
Intérêts sur billets de trésorerie	338 025	329 151
Intérêts créditeurs et intérêts intercalaires sur EO	74 625	(19 607)
Intérêts sur CDIC	412 250	211 269
Total	5 600 754	5 296 638

NOTE -31- IMPOTS ET TAXES PAYES

En DT	30/06/2012	30/06/2011
Retenues à la source	1 987 571	1 121 538
TCL	149 877	27 984
TVA déductible sur achat	183 446	91 193
CNSS / TFP & FOPROLOS	270 959	200 734
Impôts sur les Sociétés et acomptes provisionnels	1 839 877	-
Autres impôts	90 828	113 573
Total	4 522 559	1 555 022

NOTE -32- AUTRES FLUX DE TRESORERIE

En DT	30/06/2012	30/06/2011
Ristourne COMAR	-	72 286
Divers décaissement sur autres flux	3 177	61 564
Total	3 177	133 850

NOTE -33- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 29 Août 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

XVI.3 NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2012

Les états financiers du 30 juin 2011 et du 31 décembre 2011, de la société Attijari Leasing ont été retraités pour les besoins de comparaison. L'objectif de ces retraitements est de permettre une meilleure lecture des états financiers et d'avoir une présentation conforme à la réglementation comptable en vigueur.

Ces retraitements ont concerné aussi bien des postes du bilan que des postes de l'état de résultat, et se présentent comme suit :

XVI.3.1 Changement de méthodes de présentation des postes du bilan

1. La présentation des « avances reçues auprès de la clientèle » sous une rubrique distincte au niveau du bilan au lieu d'être présentées parmi les autres passifs :

Selon la norme comptable tunisienne n°21, relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, et qui est aussi la référence pour la présentation des états financiers des sociétés de leasing, le poste « PA 3 : Dépôts et avoirs de la clientèle, comprend les dépôts de la clientèle autre que les établissements bancaires, qu'ils soient à vue ou à terme, les comptes d'épargne ainsi que les sommes dues à l'exception des dettes envers la clientèle qui sont matérialisées par des obligations ou tout autre titre similaire et qui doivent figurer au poste PA 4.a - Emprunts matérialisés ».

De ce fait, nous considérons que les avances reçues auprès des clients, dans le cadre du règlement du premier loyer, constituent des sommes dues

2. La présentation des « Provisions pour passifs et charges » d'une façon séparée

Selon la même norme comptable citée ci-dessus, le poste « PA 5 - Autres passifs » englobe les trois rubriques suivantes :

- a - Provisions pour passifs et charges
- b - Comptes d'attente et de régularisation
- c – Autres

Les provisions constituées sur les éléments du hors bilan ainsi que les provisions pour litiges et autres passifs, doivent être présentées d'une façon séparée, et non pas au niveau de la rubrique « Autres »

Les retraitements opérés et qui n'ont pas impacté le total du bilan, ont eu pour effet d'éclater le poste « Autres passifs » comme suit :

RUBRIQUE	Notes	Juin 2011	retraitement	juin 2011 retraité	Décembre 2011	retraitement	Décembre 2011 retraité
Dettes envers la clientèle	9	-	5 967 720	5 967 720	-	5 466 485	5 466 485
Autres passifs	13	9 725 046	(5 981 200)	3 743 846	10 277 694	(5 555 390)	4 722 303
Provisions pour passifs et charges	14	-	13 480	13 480	-	88 905	88 905
		9 725 046	-	9 725 046	10 277 693	-	10 277 693

XVI.3.2 Changement de méthodes de présentation des postes de l'état de résultat

Ce changement a porté sur le regroupement du coût du risque (dotations aux provisions et créances radiées, nettes des reprises) sous une même rubrique intitulée « Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées » ;

En effet, et aux termes de la norme comptable NCT n°21, le Poste « CH 4 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif », comprend le solde négatif entre :

- d'une part, les reprises de provisions sur créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif, et les sommes recouvrées au cours de l'exercice, au titre de créances passées en perte lors des exercices précédents, considérant qu'elles sont définitivement irrécouvrables.
- d'autre part, les dotations aux provisions sur créances douteuses, engagements hors bilan et pour passif et les montants des créances passées en pertes considérant qu'elles sont définitivement irrécouvrables ».

L'impact de ce changement de présentation se présente comme suit :

RUBRIQUE	Notes	Jun 2011	retraitement	juin 2011 retraité	Décembre 2011	retraitement	Décembre 2011 retraité
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	-	291 114	291 114	-	(1 035 534)	(1 035 534)
Reprises sur provisions sur créances et autres risques	24	852 559	(852 559)	-	1 586 048	(1 586 048)	-
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing et autres risques	24	(796 548)	796 548	-	(2 673 550)	2 673 550	-
Créances abandonnées (*)	24	(1 031 681)	1 031 681	-	(2 280 952)	2 280 952	-
Reprises sur provisions relatives aux créances abandonnées (*)	24	884 581	(884 581)	-	1 938 432	(1 938 432)	-
Reprises d'agios réservés relatifs aux créances abandonnées (*)	24	147 100	(147 100)	-	342 520	(342 520)	-
Dotations aux provisions pour risques divers	25	-	(235 103)	(235 103)	-	(51 968)	(51 968)
		56 011	-	56 011	(1 087 502)	-	(1 087 502)

(*) Présentées auparavant parmi les autres pertes ordinaires.

XVI.3.3 Note complémentaire « Analyse et classification des créances sur la clientèle de Leasing au 30/06/2012 (hors factoring) »

	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	216 723 228	64 516 849	6 240 751	3 991 655	11 431 859	302 904 341
Impayés	853 459	6 748 359	1 456 745	1 062 320	17 225 245	27 346 128
Avances et acomptes reçus (*)						(13 644 576)
Produits à recevoir						
ENCOURS GLOBAL	217 576 688	71 265 208	7 697 496	5 053 975	28 657 104	316 605 893
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			2,33%	1,53%	8,68%	
ENGAGEMENTS HORS BILAN				12,54%		
	25 922 008	428 356	-	-	320 000	26 670 365
TOTAL ENGAGEMENTS	243 498 696	71 693 564	7 697 496	5 053 975	28 977 104	343 276 258
Produits réservés	-	-	239 753	178 048	2 847 674	3 265 475
Provisions affectées sur les impayés	-	-	39 230	81 953	13 988 377	14 109 560
Provisions affectées sur les encours	-	-	126 060	227 321	7 961 099	8 314 480
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	405 043	487 322	24 797 150	25 689 515
ENGAGEMENTS NETS	243 498 696	71 693 564	7 292 453	4 566 653	4 179 954	317 586 743
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés			5,26%	9,64%	86,53%	
				62,04%		

(*) Présentés au niveau de la rubrique "Dettes envers la clientèle"

XVI.4 NOTES RECTIFICATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2012

XVI.4.1 Note rectificative de la note 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

En DT	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital social	(A)	21 250 000	21 250 000	21 250 000
Réserve légale	(B)	2 125 000	1 115 734	1 115 736
Réserve spéciale de réinvestissement *		1 000 000 *	-	-
Réserves pour le fonds social		50 000	-	-
Effet des modifications comptables		-	(501 617)	(683 398)
Résultats reportés		787 971	-	-
Total des capitaux propres avant résultat de la période		25 212 971	21 864 117	21 682 338
Résultat de la période		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Total des capitaux propres avant affectation	(D)	28 301 546	24 573 916	27 337 971
Résultat par action				
Résultat de la période (1)		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Nombre d'actions (2)		2 125 000	2 125 000	2 125 000
Résultat par action (1)/(2)	(C)	1,453	1,275	2,661

(A) Le capital social d'élève au 30 juin 2012 à la somme de 21 250 000 Dinars divisé en 2 125 000 actions de 10 Dinars chacune.

(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 net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

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

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

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint :

*** La réserve pour réinvestissement exonéré a été alimentée sur la base d'un projet de résolution de régularisation pour lequel la Société s'engage à présenter pour approbation à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, et ce conformément à la décision du Conseil d'Administration tenu le 29/08/2012.**

LE TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

ARRETE AU 30 juin 2012

(Montants exprimés en dinars)

En DT	Capital social	Prime émission	Réserve légale	Réserves spéciales de réinvestissement	Autres réserves	Fonds social	Effets des modifications comptables	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2010	21 250 000	3 250 000	574 636	-	1 425 000	-	(501 617)	(11 088 932)	6 955 032	21 864 119
Affectations approuvées par l'A.G.O du 31/05/2011		(3 250 000)	541 100		(1 425 000)			11 088 932	(6 955 032)	-
Effets des modifications comptables							(181 781)		-	(181 781)
Résultats au 31 Décembre 2011									5 655 633	5 655 633
Solde au 31 Décembre 2011	21 250 000	-	1 115 736	-	-	-	(683 398)	-	5 655 633	27 337 971
Affectations approuvées par l'AGO du 29/06/2012			883 900					(883 900)		-
Solde au 31 Décembre 2011 ajusté	21 250 000	-	1 999 636	-	-	-	(683 398)	(883 900)	5 655 633	27 337 971
Affectations approuvées par l'AGO du 29/06/2012			125 364	1 000 000 *		50 000	683 398	3 796 871 *	(5 655 633)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011								(2 125 000)		(2 125 000)
Résultat au 30 Juin 2012									3 088 574	3 088 574
Solde au 30 Juin 2012	21 250 000	-	2 125 000	1 000 000 *	-	50 000	-	787 971 *	3 088 574	28 301 546

* L'affectation n'est pas conforme à la 3^{ème} résolution prise par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29/06/2012, et ce contrairement aux dispositions prévues par le Code des Sociétés Commerciales (voir note rectificative P. 182).

XVI.4.2 Note rectificative de l'Etat de Résultat Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

En DT	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits d'exploitation				
Revenus de leasing	16	13 174 296	10 134 642	22 054 194
Variation des produits réservés	16	35 512	(40 881)	109 135
Revenus de factoring	17	268 786	198 554	445 815
Total du revenu de leasing		13 478 594	10 292 315	22 609 144
Autres produits d'exploitation	18	700 862	655 049	1 240 176
Total Produits d'exploitation		14 179 456	10 947 364	23 849 320
Charges financières nettes	19	(6 599 191)	(5 718 132)	(11 651 603)
Commissions encourues		(27 000)	(38 000)	(68 971)
Produits des placements	20	45 521	18 062	60 237
PRODUITS NETS		7 598 786	5 209 294	12 188 983
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	21	(1 385 026)	(1 103 133)	(2 352 314)
Autres charges d'exploitation	22	(829 102)	(544 582)	(1 242 475)
Dotations aux amortissements	23	(207 394)	(174 442)	(349 967)
Total des Charges d'exploitation		(2 421 522)	(1 822 157)	(3 944 756)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		5 177 264	3 387 137	8 244 227
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	(827 058)	291 114*	(1 035 534)*
Dot. aux provisions pour risques divers	25	-	(235 103)*	(51 968)*
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 350 206	3 443 148	7 156 725
Autres gains ordinaires	26	135 216	76 741	137 128
Autres pertes ordinaires	27	(3000)	(23 641)	(155 069)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 482 422	3 496 248	7 138 784
Impôts sur les bénéfices	28	(1 393 848)	(786 449)	(1 483 151)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Résultat par action	15	1,453	1,275	2,661

* Données retraitées en pro-forma. (cf. notes aux états financiers-base de mesure et convention comptables appliqués-note 2-2-11)

XVI.5 NOTES EXPLICATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2012

XVI.5.1 Note explicative de la note 4 : Créances sur la clientèle de leasing et factoring

NOTE -4- CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING ET FACTORING

Les créances nettes sur la clientèle se détaillent comme suit :

En DT	Note	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Immobilisations destinées à la location	4.1	2 100 645	3 732 409	3 241 184
Prêts accordés	4.2	301 142 875	223 571 212	263 403 627
Clients et comptes rattachés : impayés	4.3	8 458 198	5 521 197	6 191 081
Acheteurs factorés	4.4	6 264 845	3 865 659	5 236 866
Total		317 966 563	236 690 477	278 072 758

4.3- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES : IMPAYES

Le solde net de cette rubrique se détaille comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Clients	27 346 128	24 114 041	25 398 850
Effets à l'encaissement	46 454	54 052	56 124
Montant brut	27 392 581	24 168 093	25 454 974
A déduire :			
- Provisions (*)	(14 127 106)	(15 151 644)	(14 421 104)
- Provisions collectives	(1 497 553)	-	(1 497 533)
- Produits sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)	(44 249)
- Produits réservés	(3 265 475)	(3 451 003)	(3 300 987)
Montant net	8 458 198	5 521 197	6 191 081

(*) Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

En DT	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions sur le total des engagements clients	(22 424 040)	(24 031 401)	(22 610 166)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassés	8 314 480	8 897 303	8 206 608
Total	(14 127 106)	(15 151 644)	(14 421 104)

XVI.6 AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2012



Cabinet Walid Ben Ayed

Cabinet d'expertise comptable
29, Avenue de l'indépendance résidence Menem
Bloc B - Bureau n° 417
2080 Ariana - Tunis
Tél : 71 841 110 / Fax : 71 841 160



Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie
Immeuble International City Center – Tour des bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.
Tél : (216) 70 728 450 – Fax : (216) 70 728 405
E-mail administration@fnor.com.tn

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012

Messieurs les actionnaires de la société ATTIJARI LEASING,

Introduction :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « Attijari Leasing » couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 342 127 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 3 089 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Attijari Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2012, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions 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.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la société « Attijari Leasing » arrêtés au 30 juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2012

Les Co-commissaires aux Comptes

Cabinet Walid BEN AYED
Walid BEN AYED



FINOR
Mustapha MEDHIOUB



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

I. CONSEIL D'ADMINISTRATION

I.1 MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION

La composition du Conseil d'Administration de Attijari Leasing se décline de la manière suivante :

Membre du Conseil d'Administration	Représenté par	Qualité	Mandat	Adresse
M. Khaled BEN JEMAA	Lui-même	Président du conseil	2010-2012	Tunis
M Salem DAHMANI*	Lui-même	Administrateur	2011-2012	Tunis
M Walid KALBOUSSI*	Lui-même	Administrateur	2011-2012	Tunis
ATTIJARI BANK	M. Hicham SEFFA	Administrateur	2010-2012	Tunis
ATTIJARI BANK	M. Moez TERZI	Administrateur	2010-2012	Tunis
ATTIJARI BANK	M. Mohsen BOUZID**	Administrateur	2010-2012	Tunis
ATTIJARI BANK	M. Mohamed EL MONCER	Administrateur	2010-2012	Tunis
Société d'Automobiles et de Matériels (SAM)	M. Khaled BEN JEMAA	Administrateur	2010-2012	Tunis
Société Tunisienne d'Engrais Chimiques	M. Néjib DOGHRI	Administrateur	2010-2012	Tunis

Source : Attijari Leasing

I.2 FONCTIONS DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DANS LA SOCIETE

Membre	Fonction au sein de la société	Mandat/Date d'entrée en fonction	Adresse
M. Khaled BEN JEMAA	Président du comité permanent d'audit	2010-2012	Tunis
M. Kamel HABBACHI	Directeur Général	Nommé par le Conseil d'Administration du 15/03/2011	Tunis

Source : Attijari Leasing

Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas de fonction dans la Société.

** Nomination ratifiée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 18/05/2010

* Nomination ratifiée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29/06/2012 : Afin de se conformer aux recommandations de la Banque Centrale de Tunisie l'AGO nomme i) M Salem DAHMANI en tant qu'Administrateur représentant les actionnaires minoritaires et ce à compter du 29/06/2012 jusqu'à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2012, ii) M Walid KALBOUSSI en tant que Administrateur indépendant et ce à compter du 29/06/2012 jusqu'à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2012.

I.3 PRINCIPALES ACTIVITES EXERCEES EN DEHORS DE LA SOCIETE AU COURS DES TROIS DERNIERES ANNEES PAR LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Membres	Activités exercées, en dehors de la société Attijari Leasing, au cours des trois dernières années
M. Kamel HABBACHI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Responsable Pôle Ressources Humaines au sein d'Attijari bank
M. Mohamed ELMONCER	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Responsable Banque de détail à Attijari bank ▪ Directeur du marché PME - UIB ▪ Directeur de groupe de Tunis – UIB
M. Hicham SEFFA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Directeur Général de ATTIJARI BANK TUNISIE
M. Moez TERZI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Responsable du Pôle Banque de financement Attijari bank
M. Mohsen BOUZID	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président du conseil d'Attijari Immobilière
M. Khaled BEN JEMAA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président Directeur Général de la Société de Automobile et de Matériel ▪ Président Directeur Général de la société de TLD ▪ Président Directeur Général de la société de SOHOB ▪ Président Directeur Général de la société de PLASTIC UNION
M. Néjib DOGHRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président Directeur Général de la Société Tunisienne d'Engrais Chimiques ▪ Président Directeur Général de la Société SEPCM

Source : Attijari Leasing

I.4 MANDATS D'ADMINISTRATEURS LES PLUS SIGNIFICATIFS DANS D'AUTRES SOCIETES

Membres	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Khaled BEN JEMAA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ SAM ; ▪ TLD ; ▪ GIS ; ▪ TUNISIE LAIT ; ▪ SOHOB ; ▪ TDA.
M. Néjib DOGHRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ STEC ; ▪ TUNISIE LAIT ; ▪ SEPCM ; ▪ Assurance CARTE.
M. Hicham SEFFA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari Gestion ; ▪ Attijari SICAR ; ▪ Attijari Finances ; ▪ Attijari Intermédiation.
M. Moez TERZI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari gestion ; ▪ Attijari Intermédiation.
M. Mohsen BOUZID	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari Recouvrement.

Source : Attijari Leasing

I.5 FONCTIONS DES REPRESENTANTS PERMANENTS DES PERSONNES MORALES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS LES SOCIETES QU'ILS REPRESENTENT

Membre	Représenté par	Fonction au sein de la société qu'il représente
Attijari bank	M. Hicham SEFFA	Directeur Général
Attijari bank	M. Mohamed ELMONCER	Responsable Pôle Banque de Détail
Attijari bank	M. Moez TERZI	Responsable du pôle Banque de financement
Attijari bank	M. Mohsen BOUZID	Responsable du pôle recouvrement judiciaire
SAM	M. Khaled BEN JEMAA	Président Directeur Général
STEC	M. Néjib DOGHRI	Président Directeur Général

Source : Attijari Leasing

II. INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA SOCIETE POUR L'EXERCICE 2010

II.1 REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURE ATTRIBUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU TITRE DE L'EXERCICE 2011

La Direction de la société se compose de deux (2) Personnes, à savoir :

- Le Directeur Général ;
- Le Directeur Général Adjoint.

La rémunération totale brute des membres de la Direction de la société Attijari Leasing s'établit à fin 2011 à 266 880 DT.

Le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction et d'une dotation carburant.

Le montant des rémunérations perçues (salaire jusqu'au 28/02/2011, prime de bilan 2010 et gratification) par le Directeur Général Mohamed EL MONCER au titre de l'exercice 2011 s'élève à 76 876 DT. Le conseil d'administration réuni en date du 15 mars 2011 a mis fin aux fonctions de M. Mohamed EL MONCER.

En vertu des termes de la décision de détachement d'Attijari Bank du 04 mars 2011 et la décision du conseil d'administration du 15 mars 2011, M. Kamel HABBACHI est désigné en tant que Directeur Général de la société Attijari Leasing. Le total des rémunérations perçues par M. Kamel HABBACHI au titre de l'exercice 2011 s'élève à 81 284 DT.

Le montant de la rémunération du Directeur Général Adjoint Mehdi GUEDDAS au titre de l'exercice 2011 s'élève à 108 720 DT.

Le Conseil d'Administration de la société Attijari Leasing se compose de six (6) personnes, à savoir :

- Un (1) Président du Conseil d'Administration ;
- Cinq (5) administrateurs.

Le montant total brut des jetons de présence encaissé par les membres du Conseil d'Administration de la société Attijari Leasing s'établit au titre de l'exercice 2011 à 42 000 DT.

Les membres du comité permanent d'audit sont composés de trois (3) administrateurs et deux (2) personnes externes au Conseil d'Administration. La rémunération du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2011, a été fixée à 9 000 DT.

II.2 PRETS ET GARANTIES ACCORDES EN FAVEUR DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2011

Aucun prêt ou garantie n'a été accordé en faveur des membres des organes d'Administration et de Direction.

III. ORGANES DE CONTROLE

III.1 IDENTITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU 31/12/2009, AU 31/12/2010, AU 31/12/2011 ET AU 30/06/2011

Dénomination ou raison sociale	Cabinet NEJI FETHI	Société Expertise, Finance et Conseil
Représentant légal	M. Fethi NEJI	M. Salah DHIBI
Adresse	5 Rue Sufetula – Notre Dame Mutuelle ville 1002 Tunis -Tunisie	92 Rue 8600 – Charguia I – 2035 Tunis Carthage – Tunisie
Numéro de téléphone	00 216 71 841 110	00 216 71 206 341 / 71 206 350
Numéro de fax	00 216 71 841 160	00 216 71 206 342
Adresse électronique	neji.fethi@nf.tn.com	Salah.dhibi@planet.tn
Mandat	2009-2011	2009-2011

III.2 IDENTITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU 30/06/2012

Dénomination ou raison sociale	FINOR	Cabinet Walid BEN AYED
Représentant légal	M. Mustapha MEDHIOUB	M. Walid BEN AYED
Adresse	Immeuble International City Center- Tour des bureaux, Centre Urbain Nord de Tunis_1082 Tunis	29, Avenue de l'indépendance- Résidence Meriem- Bloc B Bureau n°417_2080 Ariana
Numéro de téléphone	00 216 70 728 450	00 216 71 841 110
Numéro de fax	00 216 70 728 405	00 216 71 841 160
Adresse électronique	administration@finor.com.tn mustapha.medhioub@finor.com.tn	benayed_walid@yahoo.fr
Mandat	2012-2014	2012-2014

IV. NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION OU DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL

Dénomination sociale	Nature de l'Opération	Montant (en DT)	Encours au 31/12/2011 (en)
Société Tunisienne d'Engrais Chimiques « STEC »	Financement leasing	1 385 113	120 154
TOTAL		1 385 113	120 154

Source : Attijari Leasing

Chapitre 6 RENSEIGNEMENT CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

I. EVOLUTION RECENTE ET STRATEGIE FUTURE

I.1 EVOLUTION RECENTE

Au 30 juin 2012, le Produit Net de Leasing de Attijari Leasing a progressé de 45,9% pour se situer à 7,6 MDT contre 5,2 MDT au 30 juin 2011.

Au 30 juin 2012, la société a enregistré un taux d'actifs classés de 11,8% contre 14,8% au 30/06/2011.

Les approbations de financements au 30 juin 2012 se sont élevées à 168,6 MDT contre 110,2 MDT au 30 juin 2011, soit en hausse de 53,0%. Les mises en forces réalisées se sont élevées à 114,0 MDT contre 86,5 MDT au 30 juin 2011, soit en hausse de 31,8%.

Les encours s'élèvent au 30 juin 2012 à 302,9 MDT contre 228,7 MDT au 30/06/2011, soit un accroissement de 32,4%.

I.2 STRATEGIE FUTURE

La politique de croissance de Attijari Leasing pour les années à venir sera basée sur le développement de la société à un rythme soutenu avec une meilleure maîtrise du risque qui tient compte notamment de la conjoncture économique du pays en matière de nouveaux investissements ou de disponibilité des ressources de financement.

En effet, la stratégie adoptée par la Société s'articule autour des axes suivants :

- une meilleure orientation en matière de financement leasing quant à la sélection d'une clientèle diversifiée, présentant une assise financière équilibrée et dont les projets de financement envisagés pouvant assurer une rentabilité acceptable ;
- le maintien d'une action vigoureuse de recouvrement du portefeuille afin :
 - ✓ d'assurer une meilleure gestion du risque client en développant une meilleure réactivité du recouvrement amiable ;
 - ✓ d'améliorer le rendement du portefeuille des créances classées par des actions de recouvrement ciblées.

Cette stratégie vise à diminuer le ratio des créances douteuses et litigieuses et se conformer aux normes exigées par la Banque Centrale de Tunisie.

Attijari Leasing vise à consolider sa présence sur le marché tunisien en augmentant sa part de marché et en améliorant sa capacité bénéficiaire et ce en réalisant ses objectifs tels que avancés dans les états prévisionnels ci-après présentés.

I.3 NOTE SUR LES PRINCIPAUX CHANGEMENTS DES PREVISIONS PAR RAPPORT AU DERNIER DOCUMENT DE REFERENCE

Pour le présent Document de Référence, certaines informations financières prévisionnelles concernant l'activité de la société et ses ressources futures de financement ont dû être modifiées par rapport à celles figurant au Document de Référence enregistré sous le numéro 11-0087 en date du 14/12/2011 et ce, pour tenir compte des éléments suivants :

- des nouvelles données économiques du pays tant en matière de croissance prévue à fin 2012 et les années à venir que les intentions d'investissements réels et la disponibilité des ressources ;
- des réalisations commerciales à fin décembre 2011 et fin juin 2012 de la société ainsi que celle du secteur du leasing ;
- des nouvelles conditions commerciales au niveau du marché de leasing.
- Des nouvelles données relatives aux conditions et disponibilité des ressources sur le marché.

En conséquence de ce qui précède, les états financiers prévisionnels tels que présentés dans le présent Document de Référence ont été révisés et ce au niveau des mises en force, d'émission d'emprunts obligataires ou bancaires, de résultats et d'indicateurs de gestion.

II. PERSPECTIVES D'AVENIR

II.1 ANALYSE DES ECARTS ENREGISTRES ET DES MODIFICATIONS OPERÉES AU NIVEAU DES PREVISIONS 2012-2016

II.1.1 Mise en force

En KDT	2011*	2012	2013	2014	2015	Commentaires
Ancien BP	180 000	198 000	227 700	261 855	314 226	Pour 2011, le niveau de réalisation des MEF prévues a été de 97,3% et le niveau global d'évolution des mises en forces prévues n'a pas connu de réajustements importants durant la période 2012-2015.
Nouveau BP	175 098	210 000	231 000	265 650	305 498	
Ecart en valeur	4 902	12 000	3 300	3 795	8 728	

II.1.2 Intérêts de leasing (marges brutes de leasing)

En KDT	2011*	2012	2013	2014	2015	Commentaires
Ancien BP	21 785	26 148	30 581	35 549	40 715	Pour 2011, le niveau de réalisation des marges brutes de leasing prévu a été de 101,7% et le niveau global d'évolution des marges brutes de leasing durant la période 2012-2015 a été déterminé compte tenu des nouvelles MEF prévues et des nouveaux taux moyens de sortie revus à la hausse de 9,5% contre 8,75%.
Nouveau BP	22 163	28 259	34 084	40 266	46 350	
Ecart en valeur	378	2 111	3 503	4 717	5 635	

II.1.3 Charges d'intérêts

En KDT	2011*	2012	2013	2014	2015	Commentaires
Ancien BP	11 477	13 896	17 047	20 180	22 134	Pour 2011, le niveau de réalisation des Charges d'intérêts prévu a été de 101,5% et le niveau global d'évolution des charges d'intérêts durant la période 2012-2015 a été déterminé compte tenu des nouveaux besoins en ressources et du coût moyen des crédits bancaires ou obligataires revus à la hausse.
Nouveau BP	11 652	14 946	17 911	20 819	23 288	
Ecart en valeur	175	1 050	864	639	1 154	

II.1.4 Frais du personnel

En KDT	2011*	2012	2013	2014	2015	Commentaires
Ancien BP	2 128	2 340	2 574	2 832	3 115	Pour 2011, le niveau de réalisation des Frais du personnel prévu a été de 110,5% compte tenu de l'effort de recrutement effectué en 2011 et des augmentations réglementaires; le niveau global d'évolution des frais du personnel durant la période 2012-2015 a été déterminé sur la nouvelle base de l'année 2011.
Nouveau BP	2 352	2 728	3 056	3 422	3 833	
Ecart en valeur	224	388	482	590	718	

II.1.5 Les charges d'exploitation

En KDT	2011*	2012	2013	2014	2015	Commentaires
Ancien BP	3 649	4 030	4 472	4 868	5 346	Pour 2011, le niveau de réalisation des charges d'exploitation prévu a été de 108,1% compte tenu de l'effort des frais du personnel en 2011; le niveau global d'évolution des frais d'exploitation durant la période 2012-2015 a été déterminé sur la nouvelle base de l'année 2011.
Nouveau BP	3 944	4 656	5 203	5 758	6 346	
Ecart en valeur	296	626	731	890	1 000	

II.1.6 Les ressources à mobiliser

En KDT	2011*	2012	2013	2014	2015	Commentaires
Ancien BP	135 000	100 000	150 000	170 000	220 000	Pour 2011, le niveau de réalisation des ressources à mobiliser prévu a été de 108,3% en 2011, le niveau global d'évolution des ressources à mobiliser durant la période 2012-2015 a été déterminé sur la nouvelle base de l'année 2011 et pour tenir compte du décalage de réalisation de l'emprunt obligataire de 30MD en 2011 et qui a été réalisé en début 2012.
Nouveau BP	227 970	165 000	130 000	135 000	160 000	
Ecart en valeur	92 970	65 000	20 000	35 000	60 000	

II.1.7 Les dotations nettes de reprises sur provisions

En KDT	2011*	2012	2013	2014	2015	Commentaires
Ancien BP	550	1 045	352	(985)	(2 173)	En 2011, Attijari Leasing a constaté une dotation nette et non pas une reprise nette comme prévue, cette situation est due principalement : 1- aux provisions collectives constatées de 1,5 MD en 2011 (selon circulaire BCT de mars 2012); 2- à l'évolution des impayés en 2011 compte tenu de la conjoncture économique du pays. Les prévisions 2012-2015 ont été basées sur la nouvelle situation 2011.
Nouveau BP	(1 088)	(600)	(1 310)	(1 657)	(2 255)	
Ecart en valeur	(1 638)	(1 645)	(1 662)	(671)	(82)	

La Société s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de trois ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public.

Attijari Leasing est également tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et de communiquer au public l'état de réalisation de ses prévisions. L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel.

Attijari leasing s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an.

II.2 ANALYSE DES PERFORMANCES REALISEES AU 30 JUIN 2012 PAR RAPPORT AUX PREVISIONS RELATIVES A L'EXERCICE 2012

La confrontation des réalisations des deux premiers trimestres de l'exercice 2012 reflétées par les indicateurs d'activités arrêtés au 30/06/2012 avec les prévisions établis par l'année 2012 publiées au niveau du présent document de référence « Attijari Leasing 2012 » fait ressortir les pourcentages de réalisations suivants :

En KDT	Indicateurs d'activité au 30/06/2012	Prévisions de l'année 2012	Pourcentage de réalisation
Mises en force	114 016	210 000	54,3%
Intérêts bruts de Leasing	13 210	28 259	46,7%
Revenus bruts de Factoring	269	512	52,5%
Total charges d'intérêts (financières)	6 599	14 946	44,2%
Total investissements propres	271	425	63,8%
Clients en fin de période	27 346	28 166	97,1%

Comme l'indique le tableau ci-dessus, Attijari Leasing demeure en ligne avec ses prévisions relatives à l'exercice 2012. En effet, la Société réalise, au 30/06/2012, 54,3% de ses prévisions de mises en force au titre de l'exercice 2012.

Attijari Leasing a réussi à réaliser, au 30/06/2012, 63,8% des investissements prévus au titre de l'exercice 2012 et affiche à la même période un solde du poste clients de 27 346 KDT représentant 97,1% de ses prévisions.

II.3 HYPOTHESES RETENUES

Les perspectives d'avenir de Attijari Leasing (2012-2016) ont été établies sur la base des états financiers définitifs relatifs à l'exercice clos le 31/12/2011 arrêtés par le Conseil d'Administration du 16 Mars 2012 et approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29/06/2012.

II.3.1 Les mises en force

La progression des mises en forces prévue pour les années 2012 à 2016 tient compte de la nouvelle donne économique du pays depuis mi janvier 2011 et de la politique d'accroissement de l'activité de Attijari Leasing compte tenu des différentes opportunités de financement pouvant se présenter.

Durant la période 2012-2016, les mises en forces sont prévues en évolution de 20,0% en 2012, de 10,0% en 2013 et de 15,0% pour les années 2014 à 2016. Ce niveau d'activité devra permettre de maintenir notre position parmi les premiers opérateurs du secteur dans les années à venir.

Le taux de croissance annuel moyen sur la période 2012-2016 serait de 15%.

En KDT	2011	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P	TCAM 2012-2016
Mises en forces	175 098	210 000	231 000	265 650	305 498	351 322	15%
<i>Taux de croissance</i>	-	19,9%	10,0%	15,0%	15,0%	15,0%	

II.3.2 Intérêts bruts de Leasing

Les intérêts bruts de leasing prévus durant la période 2012-2016 se présentent comme suit :

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P	TCAM 2012-2016
Intérêts bruts	22 163	28 259	34 084	40 266	46 350	51 703	18,6%
<i>Taux de croissance</i>	-	27,5%	20,6%	18,1%	15,1%	11,6%	

Les intérêts bruts de leasing enregistrent une croissance annuelle moyenne de 18,6% sur la période 2012-2016. Les hypothèses suivantes sont retenues:

- un taux de sortie de 9,5% pour les financements prévus ;
- un autofinancement de 15,0% sur le montant Hors Taxes à financer ;
- une durée moyenne de 48 mois pour les nouveaux financements.

II.3.3 Le revenu du factoring

La société compte développer progressivement cette activité de factoring durant la période 2012-2016 tout en opérant une politique sélective de sa nouvelle clientèle eu égard notamment à la rentabilité de leur activité et de la solvabilité de leurs propres clients.

Les revenus bruts de factoring enregistrent un taux de croissance annuel moyen de 15% sur la période 2012-2016. L'évolution de ce poste se présente comme suit :

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P	TCAM 2012-2016
Commissions de factoring	164	189	217	249	287	330	
Intérêts de financement	281	323	372	427	491	565	
Revenus bruts de factoring	446	512	589	677	778	895	15,0%
<i>Taux de croissance</i>	-	15,0%	15,0%	14,8%	15,0%	15,0%	

II.3.4 Les charges générales d'exploitation

L'évolution moyenne prévisionnelle des charges générales d'exploitation hors provisions sur la période 2012-2016 serait de 12,3%.

En effet, les frais du personnel sont prévus en croissance annuelle moyenne de 12,8% sur la période 2012-2016. Cette évolution s'explique par :

- les recrutements futurs au niveau du Front et du Back Office prévus par Attijari Leasing visant à accompagner le développement de l'activité sur la période prévisionnelle ;
- les augmentations légales annuelles de la masse salariale.

Les autres frais d'exploitation enregistrant une croissance annuelle moyenne normative de 12,0% sur la période 2012-2016.

Les dotations aux amortissements tiennent compte de l'amortissement annuel des immobilisations existantes de Attijari Leasing ainsi que des nouvelles acquisitions prévues à partir de 2012. De même, ces dotations tiennent compte de l'évolution des résorptions des frais relatifs aux émissions d'emprunts obligataire à effectuer durant la période 2012-2016.

Les charges générales d'exploitation, sur la période 2012-2016, se présentent comme suit :

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P	TCAM 2012-2016
Frais du personnel	2 352	2 728	3 056	3 422	3 833	4 293	12,8%
<i>Taux de croissance</i>	-	16,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	
Autres charges d'exploitation	1 242	1 490	1 639	1 803	1 984	2 182	12,0%
<i>Taux de croissance</i>	-	20,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	
Dotations aux amortissements	350	437	508	533	529	561	10,3%
<i>Taux de croissance</i>	-	24,8%	16,2%	4,9%	(0,8%)	6,0%	
Total Charges d'exploitation hors provisions	3 944	4 656	5 203	5 758	6 346	7 036	12,3%
<i>Taux de croissance</i>	-	18,0%	11,8%	10,7%	10,2%	10,9%	

II.3.5 Les dotations et reprises aux provisions

Les dotations sont déterminées sur la base d'un taux de 1% du montant annuel des mises en forces. Ce taux ressort des observations historiques des réalisations de la Société sur la période 2009-2011.

Les reprises de provisions sont déterminées sur la base du tableau corrigé des actions de recouvrement.

Le tableau ci-après retrace le détail des dotations aux provisions ou reprises nettes durant la période 2012-2016.

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P	TCAM 2012-2016
Dot. aux Prov. sur créances sur la clientèle de leasing	2 674	2 100	2 310	2 657	3 055	3 513	6,7%
<i>Taux de croissance</i>	-	(21,5%)	10,0%	15,0%	15,0%	15,0%	
Reprises sur provisions sur créances	1 586	1 500	1 000	1 000	800	800	(11,7%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(5,4%)	(33,3%)	0,0%	(20,0%)	0,0%	
Reprises ou dotations nettes de provisions	1 088	600	1 310	1 657	2 255	2 713	31,3%
<i>Taux de croissance</i>	-	(44,9%)	>100,0%	26,5%	36,1%	20,3%	

II.3.6 Ressources à mobiliser

La Société projette sur la période 2012-2016 de mobiliser des ressources de financement bancaires et obligataires. Le détail de ces ressources se présente comme suit :

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P	TCAM 2012-2016
Emprunts obligataires ordinaires ou subordonnés	5 970 ¹⁷	90 000	70 000	70 000	80 000	80 000	>100,0%
<i>Taux de croissance</i>	-	>100,0%	(22,2%)	0,0%	14,3%	0,0%	
Total ressources bancaires à C&MT	222 000	75 000	60 000	65 000	80 000	85 000	(9,7%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(66,2%)	(20,0%)	8,3%	23,1%	6,3%	
Total	227 970	165 000	130 000	135 000	160 000	165 000	(4,7%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(27,6%)	(21,2%)	3,8%	18,5%	3,1%	

Les dettes à court terme (billets de trésorerie et autres) auxquelles la Société peut faire appel seront des crédits relais jusqu'à la mise en place des crédits moyen terme ou obligataires.

Caractéristiques des emprunts obligataires que la société compte émettre

Emprunt	Montant (en KDT)	Taux	Durée
Attijari Leasing 2012-2	11 640	6,30%	5 ans
Attijari Leasing 2012-2	8 360	6,40%	7 ans
Attijari Leasing 2012-3	30 000	6,25%	5 ans
Attijari Leasing 2012-4	10 000	6,25%	5 ans
Emission obligataire de 2012	90 000		
Attijari Leasing 2013-1 subordonné	10 000	6,50%	5 ans in fine
Attijari Leasing 2013-2	20 000	6,25%	5 ans
Attijari Leasing 2013-3	30 000	6,25%	5 ans
Attijari Leasing 2013-1 subordonné	10 000	6,25%	5 ans
Emission obligataire de 2013	70 000		
Attijari Leasing 2014-1 subordonné	10 000	6,50%	5 ans in fine
Attijari Leasing 2014-2	20 000	6,25%	5 ans
Attijari Leasing 2014-3	30 000	6,25%	5 ans
Attijari Leasing 2014-4	10 000	6,25%	5 ans
Emission obligataire de 2014	70 000		
Attijari Leasing 2015-14	20 000	6,50%	5 ans in fine
Attijari Leasing 2015-2	20 000	6,25%	5 ans
Attijari Leasing 2015-3	30 000	6,25%	5 ans
Attijari Leasing 2015-4	10 000	6,25%	5 ans
Emission obligataire de 2015	80 000		
Attijari Leasing 2016-1 subordonné	20 000	6,50%	5 ans in fine
Attijari Leasing 2016-2	20 000	6,25%	5 ans
Attijari Leasing 2016-3	30 000	6,25%	5 ans
Attijari Leasing 2016-4	10 000	6,25%	5 ans
Emission obligataire de 2016	80 000		

¹⁷ L'emprunt obligataire de 5970 KDT constitue une avance sur l'EO de 30 MDT clôturé en janvier 2012.

II.3.7 Les charges financières

Les charges financières de Attijari Leasing, sur la période 2012-2016, tiennent compte des intérêts relatifs aux différents crédits et emprunts en cours et ceux programmés sur la période prévisionnelle. Le détail de ce poste se présente comme suit :

En KDT	2011 ^r	2012 ^p	2013 ^p	2014 ^p	2015 ^p	2016 ^p	TCAM 2012-2016
Crédits bancaires en cours	6 851	7 469	3 809	1 883	638	215	(44,6%)
<i>Taux de croissance</i>	-	9,0%	(49,0%)	(50,6%)	(66,1%)	(66,3%)	
Emprunts obligataires en cours	2 566	2 363	2 047	1 732	999	0	(35,8%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(7,9%)	(13,4%)	(15,4%)	(42,3%)	(100,0%)	
Nouveaux crédits bancaires	0	1 021	3 091	4 873	6 354	7 604	77,6%
<i>Taux de croissance</i>	-	n.s	>100,0%	57,7%	30,4%	19,7%	
Nouveaux emprunts obligataires	0	3 006	6 977	10 137	13 022	13 982	53,3%
<i>Taux de croissance</i>	-	n.s	>100,0%	45,3%	28,5%	7,4%	
Charges / CCT	3	262	336	543	624	300	>100,0%
<i>Taux de croissance</i>	-	>100,0%	28,2%	61,6%	14,9%	(51,9%)	
Charges Int / CL ou CMT assimilés	2 232	825	1 650	1 650	1 650	1 650	7,4%
<i>Taux de croissance</i>	-	(63,0%)	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Total charges d'intérêts (financière)	11 652	14 946	17 910	20 818	23 287	23 752	15,6%
<i>Taux de croissance</i>	-	28,3%	19,8%	16,2%	11,9%	2,0%	

II.3.8 L'investissement propre

Attijari Leasing prévoit un investissement de maintien et de renouvellement de ses immobilisations conformément au tableau qui suit :

En KDT	2011 ^r	2012 ^p	2013 ^p	2014 ^p	2015 ^p	2016 ^p	TCAM 2012-2016
Immobilier	895	205	0	0	0	0	(88,5%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(77,1%)	(100,0%)	-	-	-	
Matériel roulant	130	100	100	100	100	100	(4,6%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(23,1%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Matériel de bureaux	52	50	50	50	50	50	(0,8%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(3,8%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
AAI	22	10	10	10	10	10	(10,9%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(54,5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Matériel et log Informatique	50	60	60	60	60	60	4,0%
<i>Taux de croissance</i>	-	20,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Total Investissements Propres	1 149¹⁸	425	220	220	220	220	(22,2%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(63,0%)	(48,2%)	0,0%	0,0%	0,0%	

¹⁸ Le montant des investissements au titre de l'exercice 2011 s'élève à 1,149 MDT dont un montant de 0,323 MDT décaissé en 2011 (tel qu'il figure au niveau de l'état de flux de trésorerie de la Société relatif à l'exercice 2011).

II.3.9 Evolution du poste « clients » et des actifs classés

i) Poste clients

Sur la période 2012-2016, l'évolution du poste clients devrait traduire les efforts mis en œuvre par Attijari Leasing en matière de recouvrement des anciennes créances impayées ainsi que celles relatives aux nouveaux financements. L'évolution du poste clients, sur la période prévisionnelle, se présente comme suit :

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P	TCAM 2012-2016
Clients en Fin de Période	25 399	28 166	28 437	27 644	27 590	27 357	1,6%
<i>Taux de croissance</i>		<i>10,9%</i>	<i>1,0%</i>	<i>2,8%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,8%</i>	

ii) Evolution des créances classées (hors activité Factoring)

Les actions de recouvrement mises en place par Attijari Leasing, la reprise maîtrisée de l'activité de financement ainsi que les radiations prévues visent à atteindre un niveau des parts d'actifs classés inférieur à 10,0% sur la période 2012-2016.

A ce titre, la part des créances classées devrait s'établir à 6,7% en 2016 contre 12,8% en 2011. Le taux de couverture des actifs classés avant radiations prévus devrait atteindre 65,6% en 2016.

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P
Montant des engagements sur leasing	309 104	368 830	423 566	486 896	540 762	599 634
Dont montant des engagements courants sur Clientèle leasing	269 513	327 240	382 475	446 105	500 371	559 344
Dont montant des créances classées	39 591	41 591	41 091	40 791	40 391	40 291
Provisions + agios réservés	25 911	24 511	24 321	24 478	25 233	26 446
Ratio des créances classées	12,8%	11,3%	9,7%	8,4%	7,5%	6,7%
Taux de couverture des actifs classés avant radiations prévues	67,3%	58,9%	59,2%	60,0%	62,5%	65,6%
Taux de Couverture après radiations prévues	65,4%	56,2%	57,1%	57,9%	60,2%	63,3%

II.3.10 Le résultat et le report à nouveau

Conformément aux dispositions des statuts, les résultats dégagés à compter de l'exercice 2012 devront servir à :

- constituer la réserve légale si elle n'a pas atteint 10% du capital;
- constituer les réserves réglementées;
- distribuer des dividendes aux actionnaires ;
- constituer avec le reliquat les reports à nouveau bénéficiaires.

L'évolution du résultat de l'exercice ainsi que celle du résultat reporté, sur la période 2012-2016, se présente comme suit :

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P
Résultats Reportés	(884)	1 788	5 201	8 646	13 751	20 563
<i>Taux de croissance</i>	-	<i>n.s</i>	<i>>100,0%</i>	<i>66,2%</i>	<i>59,0%</i>	<i>49,5%</i>
Résultats de l'exercice	5 655	6 588	7 733	9 392	11 099	13 657
<i>Taux de croissance</i>	-	<i>16,5%</i>	<i>17,4%</i>	<i>21,5%</i>	<i>18,2%</i>	<i>23,0%</i>

II.3.11 Les dividendes

Il est prévu de procéder à une distribution de dividende de 10% du capital au cours des années 2012 et 2013 et de 15% à partir de 2014, soit à hauteur respectivement de 2 125 KDT et de 3 188 KDT.

ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS

 II.3.12 Bilans Prévisionnels

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P
ACTIF						
Caisse et Avoirs auprès des Banques	1 613	250	1 500	1 200	450	4 231
Créances du portefeuille leasing & Factoring	278 073	342 384	395 140	452 764	499 540	549 744
Portefeuille - titre commercial	-	-	-	-	-	-
Portefeuille titre Investissements	176	1 176	2 176	3 176	4 176	5 176
Valeurs Immobilisées	4 338	4 410	4 258	4 106	3 951	3 760
Autres Actifs	15 590	11 215	10 583	8 142	860	735
TOTAL ACTIF	299 790	359 435	413 656	469 388	508 977	563 645
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES						
Concours Bancaires et Dettes rattachées	1 803	8 212	2 704	6 904	1 843	-
Dettes clientèle (C.C.Adhérents)	1 251	1 277	1 305	1 334	1 364	1 396
Emprunts et Ressources spéciales	241 233	291 908	344 301	385 208	417 141	457 240
Dettes Fournisseurs	17 888	19 313	21 245	24 431	28 096	32 310
Autres Passifs	10 278	6 923	6 693	7 898	9 008	10 704
TOTAL PASSIF	272 452	327 633	376 247	425 774	457 452	501 651
CAPITAUX PROPRES						
Capital social	21 250	21 250	21 250	21 250	21 250	21 250
Capital souscrit non versé	0	0	0	0	0	0
Réserves	2 000 ¹⁹	2 125	2 125	2 125	2 125	2 125
Fond Social	-	50	100	200	300	400
Réserves Sociales	-	-	1 000	2 000	3 000	4 000
Résultats reportés	(884) ²⁰	1 788	5 201	8 646	13 751	20 563
Modifications comptables	(683)	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	5 655	6 588	7 733	9 392	11 099	13 657
TOTAL CAPITAUX PROPRES	27 338	31 801	37 409	43 614	51 525	61 995
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	299 790	359 435	413 656	469 388	508 977	563 645

¹⁹ Ce poste a fait l'objet d'une rectification approuvée par l'AGO du 29/06/2012 à savoir le poste Réserves Légales retrouve sa situation d'avant 2010 soit de 1 999 636 DT au lieu de 1 115 736 DT et la différence est affectée au report à nouveau.

²⁰ Ce poste a fait l'objet d'une rectification approuvée par l'AGO du 29/06/2012 soit l'affectation d'un montant de 883 900 DT.

II.3.13 Etats de résultats prévisionnels

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P
Mises en Forces en MDT	175 098	210 000	231 000	265 650	305 498	351 322
Produits d'exploitation de Leasing & Factoring						
Intérêts de leasing	22 163	28 259	34 084	40 266	46 350	51 703
<i>Var en %</i>	25,7%	27,5%	20,6%	18,1%	15,1%	11,6%
Autres produits d'exploitation	1 240	1 157	1 297	1 463	1 649	1 842
Revenus de factoring	446	512	589	677	778	895
Total des produits d'exploitation	23 849	29 928	35 970	42 406	48 777	54 440
<i>Var en %</i>	27,9%	25,5%	20,2%	17,9%	15,0%	11,6%
Charges financières nettes	11 652	14 946	17 910	20 818	23 287	23 752
<i>Var en %</i>	28,5%	28,3%	19,8%	16,2%	11,9%	2,0%
Commissions encourues	69	90	117	152	197	256
Produits des placements et participations	60	0	0	0	0	0
PRODUITS NETS	12 189	14 892	17 943	21 435	25 292	30 432
<i>Var en %</i>	22,5%	22,2%	20,5%	19,5%	18,0%	20,3%
Charges d'exploitation						
Charges de personnel	2 352	2 728	3 056	3 422	3 833	4 293
Dotations aux amortissements	350	437	508	533	529	561
Autres charges d'exploitation	1 242	1 490	1 639	1 803	1 984	2 182
Total des Charges d'exploitation	3 944	4 655	5 203	5 758	6 346	7 036
<i>Var en %</i>	29,6%	18,0%	11,8%	10,7%	10,2%	10,9%
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	8 245	10 237	12 740	15 677	18 946	23 396
<i>Var en %</i>	19,4%	24,2%	24,4%	23,1%	20,9%	23,5%
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing ²¹	2 674	2 100	2 310	2 657	3 055	3 513
Reprises sur provisions sur créances	1 586	1 500	1 000	1 000	800	800
Reprises ou dotations nettes de provisions	1 088	600	1 310	1 657	2 255	2 713
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 157	9 637	11 430	14 020	16 691	20 683
Autres gains ordinaires	137	144	151	159	167	175
Autres pertes ordinaires	155	185	223	268	321	386
Impôts sur les bénéfices	1 483	3 008	3 625	4 519	5 438	6 815
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 656	6 588	7 733	9 392	11 099	13 657

²¹ Les dotations aux provisions se rattachant à l'activité de factoring n'ont pas été modélisées sur la période prévisionnelle.

II.3.14 Etats de Flux de trésorerie prévisionnels

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P
<u>MISES EN FORCES PREVUES</u>	175 098	210 000	231 000	265 650	305 498	351 322
ACTIVITE D'EXPLOITATION						
Encaissements reçus des clients leasing et Factoring	153 666 ²²	199 590	243 601	289 251	355 460	412 293
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	185 301	239 604	263 201	301 716	346 974	399 019
Sommes versées aux autres fournisseurs d'exploitation	4 103	4 308	4 812	5 377	6 014	6 731
Intérêts payés / Ressources d'emprunts	11 675	11 827	16 445	19 532	21 169	22 025
Impôts & taxes & TVA à payer	2 148	1 483	3 008	3 625	4 519	14 586
Remboursement de TVA	0	6 839	0	0	0	0
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	51	0	0	0	0	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	49 510	50 794	43 864	40 999	23 215	30 068
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT						
Décaissements /acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	323	425	220	220	220	220
Encaissements / cession immobilisations corporelles et incorporelles	51	0	0	0	0	0
Décaissements /acquisition Immobilisations financières	0	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Encaissements/ cession Immobilisations financières	144	0	0	0	0	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	128	1 425	1 220	1 220	1 220	1 220
ACTIVITE DE FINANCEMENT						
Distribution de dividendes	0	2 125	2 125	3 188	3 188	3 188
Encaissements d'emprunts	227 970	165 000	130 000	135 000	160 000	165 000
Encaissements d'emprunts obligataires		90 000	70 000	70 000	80 000	80 000
Encaissements emprunts bancaires		40 000	50 000	50 000	60 000	75 000
Encaissements / CL renouvelables ou CMT assimilés	0	30 000	0	0	0	0
<i>Ajtes DCT (Var EENE+ BT)</i>	0	5 000	10 000	15 000	20 000	10 000
Remboursement d'emprunts bancaires et obligataires	185 948	118 427	76 033	94 093	128 067	124 901
Remboursement d'emprunts obligataires en cours		6 000	6 000	6 000	26 000	0
Remboursement emprunts bancaires en cours		108 677	35 955	27 015	11 317	4 401
Remboursement emprunts obligataires prévus	0	0	16 328	28 328	42 000	54 000
Remboursement emprunts bancaires prévus	0	3 750	12 750	22 750	33 750	46 500
Remboursement Billet de trésorerie et CL		0	5 000	10 000	15 000	20 000
Flux liés au financement à court terme	3 100	0	0	0	0	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	45 122	44 448	51 842	37 719	28 746	36 912
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	4 516	7 771	6 757	4 500	4 311	5 623
Liquidités et équivalents de liquidités début de période	4 326	190	7 961	1 204	5 704	1 393
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE	190	7 961	1 204	5 704	1 393	4 230

²² Ce montant comprend les encaissements reçus des clients, les encaissements reçus des acheteurs factorés ainsi que les financements des adhérents.

II.4 RATIOS PREVISIONNELS

II.4.1 Indicateurs de gestion

En KDT	2011 ^r	2012 ^p	2013 ^p	2014 ^p	2015 ^p	2016 ^p
Résultat net de la période (1)	5 655	6 588	7 733	9 392	11 099	13 657
Engagements hors bilan sur financement donnés en faveur de la clientèle de leasing (hors factoring) (2)	309 104	368 830	423 566	486 896	540 762	599 634
Capitaux propres (avant résultat) (3)	21 683	25 213	29 676	34 221	40 426	48 338
Engagements hors bilan	11 088	12 197	14 026	16 130	19 356	23 228
Créances sur la clientèle de leasing	269 513	327 240	382 475	446 105	500 371	559 344
Créances classées bilan et hors bilan (hors factoring) (4)	39 591	41 591	41 091	40 791	40 391	40 291
Total Provisions + Agios réservés (5) (hors factoring)	25 911	24 511	24 321	24 478	25 233	26 446
Emprunts et ressources spéciales (7)	241 233	291 908	344 301	385 208	417 141	457 240
Total bilan	299 790	359 435	413 656	469 388	508 977	563 645
Produits d'exploitation	23 849	29 928	35 970	42 406	48 777	54 440
Charges financières	11 652	14 946	17 910	20 818	23 287	23 752
Total charges d'exploitation	3 944	4 656	5 203	5 758	6 346	7 036
Produits nets	12 189	14 892	17 943	21 435	25 292	30 432

II.4.2 Ratios financiers

Ratios propres aux sociétés de leasing	2011 ^r	2012 ^p	2013 ^p	2014 ^p	2015 ^p	2016 ^p
Capitaux propres / Engagements hors bilan sur financement donnés en faveur de la clientèle	7,0%	6,8%	7,0%	7,0%	7,5%	8,1%
Rentabilité des fonds propres	26,1%	26,1%	26,1%	27,4%	27,5%	28,3%
Taux de créances classées de l'activité Leasing	12,8%	11,3%	9,7%	8,4%	7,5%	6,7%

Ratios de structure	2011 ^r	2012 ^p	2013 ^p	2014 ^p	2015 ^p	2016 ^p
Capitaux propres avant résultat / Total bilan	7,2%	7,0%	7,2%	7,3%	7,9%	8,6%
Emprunts et ressources spéciales/ Total bilan	80,5%	81,2%	83,2%	82,1%	82,0%	81,1%
Créances issues d'opérations de leasing / Total Bilan	89,9%	91,0%	92,5%	95,0%	98,3%	99,2%

Ratios de gestion	2011 ^r	2012 ^p	2013 ^p	2014 ^p	2015 ^p	2016 ^p
Charges de personnel / produits nets	19,3%	18,3%	17,0%	16,0%	15,2%	14,1%
Produits nets/Capitaux propres av résultat	56,2%	59,1%	60,5%	62,6%	62,6%	63,0%
Coefficient d'exploitation ²³	32,4%	31,3%	29,0%	26,9%	25,1%	23,1%

Ratios de rentabilité	2011 ^r	2012 ^p	2013 ^p	2014 ^p	2015 ^p	2016 ^p
ROE	20,7%	20,7%	20,7%	21,5%	21,5%	22,0%
ROA	1,9%	1,8%	1,9%	2,0%	2,2%	2,4%
Résultat net / produit net	46,4%	44,2%	43,1%	43,8%	43,9%	44,9%
Produits d'exploitation / créances sur la clientèle	8,6%	8,7%	9,1%	9,4%	9,8%	9,9%
Produit net / total bilan	4,1%	4,1%	4,3%	4,6%	5,0%	5,4%

²³ Coefficient d'exploitation = Total charges d'exploitation/ Produits nets

II.5 ETAT DES CASH-FLOWS PREVISIONNELS

En KDT	2011 ^r	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	2016 ^P
Résultat net	5 655	6 588	7 733	9 392	11 099	13 657
Dotations aux amortissements	350	437	508	533	529	561
Dotations aux provisions	2 674	2 100	2 310	2 657	3 055	3 513
Reprises sur provisions	1 586	1 500	1 000	1 000	800	800
CASH FLOWS PREVISIONNELS	7 094	7 625	9 551	11 582	13 883	16 931

II.6 AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES DE LA PERIODE 2012-2016



Cabinet Walid Ben Ayed

Cabinet d'expertise comptable
 29, Avenue de l'indépendance résidence Meriem
 Bloc B - Bureau n° 417
 2080 Ariana - Tunis
 Tél : 71 841 110 / Fax : 71 841 160.



Société d'expertise comptable
 Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie
 Immeuble International City Center – Tour des bureaux
 Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
 Tél : (216) 70 728 450 – Fax : (216) 70 728 405
 E-mail administration@finor.com.tn

Avis des commissaires aux comptes sur les informations financières prévisionnelles de la période allant de 2012 à 2016

En exécution de la mission qui nous a été confiée pour l'examen des projections financières d'ATTIJARI LEASING, nous avons l'honneur de vous présenter notre avis sur les informations financières prévisionnelles des cinq prochains exercices allant de 2012 à 2016, tels qu'elles sont jointes au présent rapport.

Nous avons examiné les informations financières prévisionnelles de la société ATTIJARI LEASING pour la période allant de 2012 à 2016 figurants au niveau du document de référence, établies dans le cadre de l'émission par la société d'un emprunt obligataire. Ces prévisions et les hypothèses présentées sur la base desquelles elles ont été établies relèvent de la responsabilité de la direction.

Nous avons effectué notre examen selon les normes de la profession applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses retenues par la direction et sur lesquelles se basent les informations prévisionnelles sont raisonnables, de vérifier la traduction chiffrée de ces hypothèses et de s'assurer que les informations prévisionnelles sont correctement présentées et qu'elles sont préparées de manière cohérente avec les états financiers historiques.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant ces hypothèses, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les prévisions. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et sont présentées conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Par ailleurs, nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manière significative, dès lors que les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Tunis, le 21 Août 2012

Les Co-commissaires aux Comptes

Cabinet Walid BEN AYED
Walid BEN AYED



FINOR
Mustapha MEDHIJUB

