



التجاريب ليزنغ  
Attijari Leasing

SA au capital de 21.250.000 dinars  
Divisé en 2 125 000 actions de valeur nominale  
10 dinars entièrement libérées

Siège social : Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac  
RC N° B125651997

ATTIJARI LEASING a reçu la note « BB+ » à long terme avec perspective d'évolution stable  
et « B » à court terme par  
l'Agence de notation Fitch Ratings en date du 07 Mai 2010

#### DOCUMENT DE REFERENCE

«Attijari Leasing 2010»

Ce document de référence a été enregistré par le CMF le 16 AOÛT 2010 sous le  
n° 1.0...0.1.2 / 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

##### Mr. Kais CHAIBI

Chef du département contrôle & finance d'Attijari leasing  
Tél : 71 862 122 Fax : 71 861 545

#### Intermédiaire en bourse chargé de l'opération : Attijari intermeditation, Intermédiaire en Bourse

Résidence OMAR Bloc A 2ème étage, Montplaisir Ennassim - 1073 Tunis.  
Téléphone : 71.841.034 Fax : 71.847.366

Le présent document de référence est mis à la disposition du public auprès d'Attijari  
Leasing rue du lac d'Annecy-1053 Tunis les berges du lac, Attijari Intermeditation  
Résidence OMAR Bloc A 2<sup>ème</sup> étage, Montplaisir Ennassim - 1073 Tunis et sur le site Internet  
du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)



# SOMMAIRE

<b>PRESENTATION DE LA SOCIETE</b>	<b>5</b>
<b>CHAPITRE 1 : RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES</b>	<b>8</b>
1.1 RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE	8
1.2 ATTESTATION DES RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE	8
1.3 RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	8
1.4 ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DU DOCUMENT DE REFERENCE	14
1.5 RESPONSABLE DE L'INFORMATION	14
<b>CHAPITRE 2 : RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT ATTIJARI LEASING ET SON CAPITAL</b>	<b>15</b>
2.1 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT ATTIJARI LEASING	15
2.1.1 Dénomination et siège social	15
2.1.2 Forme juridique et législation particulière applicable	15
2.1.3 Date de constitution et durée	15
2.1.4 Objet social	15
2.1.5 Registre de commerce	15
2.1.6 Exercice Social	15
2.1.7 Clauses statutaires particulières	16
2.1.8 Nationalité	17
2.1.9 Capital social	17
2.1.10 Régime Fiscal	17
2.1.11 Matricule fiscal	18
2.1.12 Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la société	18
2.1.13 Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM	18
2.2 RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL ACTUEL	18
2.3 TABLEAU D'EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL	18
2.4 REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE AU 30/04/2010	19
2.4.1 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 30/04/2010	19
2.4.2 Pourcentage du capital et des droits de vote détenus par les organes d'administration et de direction au 30/04/2010	19
2.4.3 Nombre d'actionnaires	19
2.5 DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE AU 31/12/2009	20
2.5.1 Présentation générale du groupe	20
2.5.2 Relations d'Attijari Leasing avec les sociétés du groupe Attijari bank au 31/12/2009	30
2.5.3 Relation d' Attijari Leasing avec les autres parties liées autre que les sociétés du groupe Attijari bank au 31/12/2009	32
2.6 DIVIDENDES	32
2.7 MARCHE DES TITRES	32
2.8 NOTATION D'ATTIJARI LEASING	33
<b>CHAPITRE 3 : RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE D'ATTIJARI LEASING</b>	<b>42</b>
3.1 PRESENTATION DE LA SOCIETE	42
3.2 DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2009	42
3.2.1 Situation d'Attijari Leasing par rapport au secteur de leasing au 31/12/2009	42



3.2.2 Evolution des approbations : -----	43
3.2.3 Evolution des contrats de mise en force -----	43
3.2.4 Evolution des encours financiers : -----	44
3.2.5 Evolution des créances et des créances douteuses et litigieuses par classe : ---	45
3.2.6 Activité du factoring au 31/12/2009 : -----	45
3.2.7 Indicateurs d'activité au 31/12/2009 : -----	46
3.2.8 RAPPROCHEMENT ENTRE LE MONTANT DE L'ENCOURS FINANCIER FIGURANT DANS LA DESCRIPTION DE L'ACTIVITE ET CELUI FIGURANT AU NIVEAU DES INDICATEURS D'ACTIVITES AU 31/12/2009 -----	47
3.3 DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 30 JUIN 2010 : -----	47
3.3.1 ACTIVITE DE LA SOCIETE AU 30/06/2010 -----	47
3.3.2 INDICATEURS TRIMESTRIELS D'ACTIVITES AU 30/06/2010 -----	51
3.4 FACTEURS DE RISQUES ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE D'ATTIJARI LEASING: -----	52
3.5 ANALYSE SWOT -----	53
3.6 DEPENDANCE DE L'EMETTEUR -----	53
3.7 LITIGE OU ARBITRAGE -----	54
3.8 POLITIQUE D'INVESTISSEMENT -----	54
3.9 ORGANISATION DE LA SOCIETE -----	55
3.10 CONTROLE INTERNE -----	57
3.11 SYSTEME D'INFORMATION -----	57
3.12 POLITIQUE SOCIALE ET EVOLUTION DE L'EFFECTIF -----	59
<b>CHAPITRE 4 : PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE, RESULTATS -----</b>	<b>60</b>
4.1 PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 31/12/2009 -----	60
4.1.1 CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING ET FACTORING AU 31/12/2009 : -----	60
IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION : -----	60
PRETS ACCORDES -----	61
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES -----	61
ACHETEURS FACTORES -----	62
4-1-2 PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL AU 31/12/2009 : -----	62
4-1-3 PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2008 : -----	62
4-1-4 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2009 : -----	63
4-1-5 LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2009 : -----	63
4.2 ETATS FINANCIERS COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	64
4.2.1 BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	64
4.2.2 ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	65
4.2.3 ETATS DE FLUX DE TRESORERIE COMPARES AU 31 DECEMBRE -----	66
4.2.4 NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009 -----	67
4.2.5 RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU 31/12/2009 -----	92
4.2.6 RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU 31/12/2009 -----	94
4.2.7 NOTES RECTIFICATIVE AUX NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009 -----	96
4.2.8 NOTES COMPLEMENTAIRES AUX NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009 -----	96
4.2.9 NOTES EXPLICATIVES DES RETRAITEMENTS OPERES AU 31/12/2008 AU NIVEAU DES ETATS FINANCIERS PUBLIES ARRETES AU 31/12/2007 CONFORMEMENT A LA NORME COMPTABLE RELATIVE AUX CONTRATS DE LEASING (NCT41) -----	98
4.2.10 LES ENGAGEMENTS FINANCIERS AU 31/12/2009 : -----	101
4.2.11 ENCOURS DES CREDITS CONTRACTES PAR ATTIJARI LEASING AU 31/12/2009 -----	102
4.2.12 STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS AU DERNIER EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING SUBORDONNEE 2009 » -----	103
4.2.13 SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION COMPARES AU 31 DECEMBRE (EN DT) -----	104
4.2.14 TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES -----	105
4.2.15 AFFECTATION DES RESULTATS DES TROIS DERNIERS EXERCICES -----	106
4.2.16 EVOLUTION DES REVENUS ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION : -----	106
4.2.17 EVOLUTION DU RESULTAT NET -----	106
4.2.18 EVOLUTION DES DIVIDENDES -----	106
4.2.19 EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT -----	106
4.2.20 INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS -----	107
4.3 COMPORTEMENT BOURSIER DE LA VALEUR ATTIJARI LEASING -----	108



**CHAPITRE 5 : ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE  
DES COMPTES----- 109**

5.1 CONSEIL D'ADMINISTRATION -----	109
5.1.1 MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION-----	109
5.1.2 FONCTIONS DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DANS LA SOCIETE -----	109
5.1.3 PRINCIPALES ACTIVITES EXERCEES EN DEHORS DE LA SOCIETE AU COURS DES TROIS DERNIERES ANNEES -----	110
5.1.4 MANDATS D'ADMINISTRATEURS LES PLUS SIGNIFICATIFS DANS D'AUTRES SOCIETES -----	110
5.1.5 FONCTIONS DES REPRESENTANTS PERMANENTS DES PERSONNES MORALES ADMINISTRATEURS DANS LA SOCIETE QU'ILS REPRESENTENT -----	110
5.2 INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA SOCIETE AU 31/12/2009 -----	110
5.2.1 REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURE ATTRIBUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2009 -----	110
5.2.2 PRETS ET GARANTIES ACCORDES EN FAVEUR DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2009-----	111
5.3 CONTROLE-----	111
5.4 NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL, ET UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL : -----	111

**CHAPITRE 6 : RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES  
PERSPECTIVES D'AVENIR ----- 112**

6.1 EVOLUTION RECENTE ET STRATEGIE FUTURE -----	112
6.1.1 EVOLUTION RECENTE-----	112
6.1.2 STRATEGIE FUTURE -----	112
6.1.3 NOTE SUR LES PRINCIPAUX CHANGEMENTS DES PREVISIONS PAR RAPPORT AU DERNIER PROSPECTUS -----	112
6.2 PERSPECTIVES D'AVENIR-----	113
6.2.1 HYPOTHESES RETENUES -----	113
6.2.2 ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS -----	119
6.2.3 RATIOS PREVISIONNELS -----	122
6.2.4 ETAT DES CASH-FLOWS PREVISIONNELS (EN MILLIERS DE DINARS) -----	123
6.2.5 AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS -----	124



## Présentation de la société

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

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% du capital ce qui lui a permis de bénéficier d'un taux d'impôt sur les sociétés réduit à 20% 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 millions de dinars.

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 millions de dinars, 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 d'Attijari Leasing a été porté à 12,5MD.

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 d'Attijari Leasing a été réduit à concurrence de 3,750 millions de dinars en le ramenant de 12,5 millions de dinars à 8,750 millions de dinars, 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 ramenant de 12,5 millions de dinars à 21,250 millions de dinars. 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.

La reprise de l'activité de Attijari leasing entamée au cours de l'année 2008 a été confirmée en 2009. En effet, les indicateurs d'activité de la société se sont inscrits en nette hausse : les approbations sont passées de 59,135 MD en 2008 à 143,662 MD

en 2009 en hausse de 142,94%; les mises en forces ont affiché une progression de 132,02% pour se situer à 101,800MD contre 43,875MD une année auparavant et les encours ont augmenté de 58,45% pour s'établir à 130,214MD contre 82,178MD au 31/12/2008.

Concernant l'activité de factoring, 2<sup>ème</sup> ligne de métier développé par Attijari Leasing, la société a dégagé au titre de l'exercice 2009 un montant total de factures achetées de 7,843MD contre 10,388MD en 2008 soit une baisse de 24,5%. Cette baisse est due notamment à la résiliation de quatre contrats pour abaissement du risque. Par ailleurs, l'exercice 2009 a connu le démarrage de trois nouveaux contrats de factoring.

Au titre de l'exercice 2009, le département de factoring a dégagé un total revenu en baisse de 20,3% à 316,481milliers de dinars contre 396,843milliers de dinars au 31/12/2008.

Ce total revenu a été réparti en 113,512 milliers de dinars commissions de factoring et de 202,969 milliers de dinars intérêts de financement.

Le 07 mai 2010, Fitch Ratings a maintenu la note nationale à long terme de 'BB+(tun)' attribuée à Attijari Leasing. La note nationale à court terme a été confirmée à 'B(tun)'. La perspective sur la note nationale à long terme est stable.

Les notes nationales attribuées à Attijari Leasing reflètent l'intégration de la société dans le groupe marocain Attijari wafa bank (AWB, 'BB+/'Perspective Stable/B) à travers sa filiale tunisienne, Attijari Bank Tunisie (ABT).

Fitch est convaincue de la volonté forte d'Attijari bank Tunisie et, en dernier ressort, d'Attijari wafa bank d'apporter leur soutien à Attijari Leasing en cas nécessité. La probabilité d'un tel soutien est toutefois jugée limitée, compte tenu de la qualité de leurs fondamentaux financiers.

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

#### **Historique de l'évolution de la notation d' Attijari Leasing**

<b>Date de modification</b>	<b>Note Court Terme</b>	<b>Note Long Terme</b>	<b>Perspective de la note LT</b>
12/03/1999	F2	BBB+	
20/07/2000	F2	BBB+	
27/03/2003	F2	BBB+	
16/06/2003	F3	BBB	Negative
16/04/2004	F3	BBB	Negative
08/04/2005	F3	BBB-	Stable
06/10/2005	B	BB-	Avec prise sous surveillance
26/04/2006	B	B+	Stable
08/02/2008	B	B+	Sous surveillance positive
11/08/2008	B	BB+	Stable
26/06/2009	B	BB+	Stable
07/05/2010	B	BB+	Stable

Le total des engagements d'Attijari Leasing sur sa clientèle est passé de 116,816 MD en 2008 à 166,809 MD en 2009 soit une hausse de 42,796% et le montant des créances classées est passé de 54,343MD au 31/12/2008 à 43,283MD au 31/12/2009 soit une baisse de 20,352%.

Toutefois compte tenu de la croissance de l'activité de la société, le ratio des créances classées a connu une nette amélioration, il est passé de 46,52% au 31/12/2008 à 25,95% au 31/12/2009 et le taux de couverture des actifs classés est passé de 73,02% au 31/12/2008 à 76,98% au 31/12/2009 en amélioration de 3,96 points de pourcentage.

(en mD)	30/06/2010 **	30/06/2009	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009
<b>Montant Total des engagements sur la clientèle (a) *</b>	<b>223 017</b>	<b>142 795</b>	<b>114 801</b>	<b>116 816</b>	<b>166 809</b>
<b>Montant des engagements courants sur la clientèle</b>	<b>181 868</b>	<b>91 177</b>	<b>57 051</b>	<b>62 473</b>	<b>123 529</b>
<b>Montant des créances classées (b)</b>	<b>41 149</b>	<b>51 618</b>	<b>57 750</b>	<b>54 343</b>	<b>43 28</b>
Dont actifs classe 4 et 5	37 454	48 223	52 883	51 015	40 946
Dont actifs classe 3	519	1 179	2 178	268	453
Dont actifs classe 2	3 176	2 216	2 689	3 060	1 881
<b>Provisions + agios réservés (c)</b>	<b>31 457</b>	<b>39 635</b>	<b>41 023</b>	<b>39 681</b>	<b>33 315</b>
Provisions	27 32	34 012	35 219	33 959	28 864
Agios réservés	4 137	5 623	5 804	5 722	4 451
<b>Ratio des créances classées (b/a)</b>	<b>18,45%</b>	<b>36,15%</b>	<b>50,30%</b>	<b>46,52%</b>	<b>25,95%</b>
<b>Taux de couverture des créances classées (c/b)</b>	<b>76,45%</b>	<b>76,79%</b>	<b>71,04%</b>	<b>73,02%</b>	<b>76,98%</b>

\*Total engagement comprenant le leasing, le factoring et les participations

\*\* provisoires avant audit

## Chapitre 1 : RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

### 1.1 Responsables du document de référence

Mr Khaled BEN JEMAA  
Président du conseil

Mr Mohamed ELMONCER  
Directeur Général

### 1.2 Attestation des responsables du document de référence

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

Le Président du Conseil  
Mr Khaled BEN JEMAA

Le Directeur Général  
Mr Mohamed ELMONCER



### 1.3 Responsables du contrôle des comptes

Etats financiers arrêtés au 31/12/2007 : L'Union des Consultants Auditeurs, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Fethi NEJI, 2 Rue Hamza Abdelmottaleb Menzah 6-2037 Tunis-Tunisie & Monsieur Salah DHIBI, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, 92 Rue 8600 2035 Charguia 1 Tunis-Tunisie.

Etats financiers arrêtés au 31/12/2008 : L'Union des Consultants Auditeurs, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Fethi NEJI, 2 Rue Hamza Abdelmottaleb Menzah 6-2037 Tunis-Tunisie & Monsieur Salah DHIBI, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, 92 Rue 8600 2035 Charguia 1 Tunis-Tunisie.

Etats financiers arrêtés au 31/12/2009 : Monsieur Neji FETHI, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, 2 Rue Hamza Abdelmottaleb Menzah 6-2037 Tunis-Tunisie & Expertise Finance & conseil, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Salah DHIBI, 92 Rue 8600 2035 Charguia 1 Tunis-Tunisie.



## **Opinion sur les états financiers arrêtés au 31/12/2007**

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2007 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par la société Union des Consultants Auditeurs représentée par Monsieur Fethi NEJI & par Monsieur Salah DHIBI en tant que co-commissaire aux comptes, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont fait l'objet d'un rapport général reproduit ci-après :

### **I- Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la société Attijari Leasing faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 82 824 002 DT et un résultat bénéficiaire de 1 585 502 DT au 31 décembre 2007. 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 des 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.

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 2007, 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 à l'exception des points suivants :

**1.** Les fonds propres nets sont devenus négatifs de -2 952 783 DT. Par conséquent, l'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation ne semble plus appropriée à la situation financière de la société Attijari Leasing.

En vertu des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales de Tunisie, les actionnaires de la société réunis en assemblée générale extraordinaire le 23 janvier 2008, ont adoptés successivement les résolutions suivantes:

- diminution du capital social de 3 750 KDT,
- augmentation du capital social de 12 500 KDT, et

- émission de titres participatifs pour 2 600 KDT.

## 2. Nos travaux ont été limités par :

- La non couverture des procédures mises en place par la société pour la vérification matérielle de toutes ses immobilisations données en location. Ce défaut constitue un cas d'inobservation, par la société Attijari Leasing, des dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises.
- L'indisponibilité d'informations actualisées et d'états financiers certifiés des relations de la société Attijari Leasing, notamment celles dont les engagements auprès du secteur se situent au delà des seuils fixés par la circulaire aux banques 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par la circulaire n° 2001-12 du 4 mai 2001.

A notre avis, et sous réserve des paragraphes ci-dessus mentionnés, 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 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II- vérifications et informations spécifiques**

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

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 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En outre, par référence aux termes de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 telle que modifiée par les circulaires subséquentes, nous avons procédé aussi à l'examen et l'analyse de la division des risques de la société Attijari Leasing. En considérant les fonds propres dégagés, les seuils fixés par les textes de références sus- précisés ne sont pas observés par la société.

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.

## **Opinion sur les états financiers arrêtés au 31/12/2008**

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2008 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par la société Union des Consultants Auditeurs représentée par Monsieur Fethi NEJI & Monsieur Salah DHIBI en tant que co-commissaire aux comptes, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont fait l'objet d'un rapport général reproduit ci-après :

### **I- Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la société Attijari Leasing faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements et de provisions de 84 978 321 DT et un résultat bénéficiaire de 1 859 301 DT au 31 décembre 2008. 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 des 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.

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 2008, 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.

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 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **II- vérifications et informations spécifiques**

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

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 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par référence aux termes de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 telle que modifiée et ajoutée par les circulaires subséquentes notamment celle n°2001-04 du 16 février 2001, nous avons procédé aussi à l'examen et l'analyse de la division, couverture des risques et suivi des engagements de la société Attijari Leasing. Tous les ratios ont été respectés à l'exception de celui de la liquidité.

En outre, et en absence d'un système de gestion des engagements par groupe tel que prévu par l'article 2 relatif aux risques encourus sur un même bénéficiaire, ce seuil n'a pas pu être vérifié.

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.

### **Opinion sur les états financiers arrêtés au 31/12/2009**

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31/12/2009 arrêtés par le Conseil d'Administration ont fait l'objet d'un audit effectué par cabinet NEJI Fethi représentée par Mr Fethi NEJI & par la société Expertise Finance et Conseil représentée par Mr Salah DHIBI en tant que co-commissaire aux comptes, selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et ont fait l'objet d'un rapport général reproduit ci-après :

#### **I- Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la société ATTIJARI LEASING faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 148 134 498 DT et un résultat bénéficiaire de 3 184 437 DT au 31 décembre 2009. 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.

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 2009, 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.

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 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II-Vérifications et informations spécifiques**

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'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

Cabinet Neji Fethi  
Mr. Fethi NEJI

**Neji Fethi**  
Expert Comptable  
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie  
5, Rue Sidi Brahim - Notre Dame  
Ménageville Ville - 7002 TUNIS  
Tel & Fax: 71.841.160

Expertise Finance & Conseil  
P/C Mr. Salah DHIBI  
Mr Mourad AMDOUNI

**Expertise Finance & Conseil**  
2<sup>e</sup> Ordre  
Société Immobilière  
des Experts Comptables de Tunisie  
5, Rue Sidi Brahim - Notre Dame  
Ménageville Ville - 7002 TUNIS  
Tel & Fax: 71.841.160

#### 1.4 Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé du document de référence

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

ATTIJARI INTERMEDIATION  
Le Directeur Général  
Mr. Abdelaziz HAMMAMI


#### 1.5 Responsable de l'information

Chef du département contrôle & finance  
Mr. Kais CHAIBI  
- Tél. 71 862 122 -

  
**Conseil du Marché Financier**  
Enregistrement n° 0121 du 16 AOUT 2010  
Délivré au vu de l'article 14 du règlement du CMF relatif à l'APE  
Le Président du Conseil du Marché Financier  
  
Signé: Mohamed Ferhat EL KOBBI


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

  
TUNIS  
Conseil du Marché Financier

## **Chapitre 2 : Renseignements de caractère général concernant Attijari Leasing et son capital**

### **2.1 Renseignements de caractère général concernant Attijari Leasing**

#### **2.1.1 Dénomination et siège social :**

**Dénomination sociale :** Attijari Leasing  
**Siège social** : Rue du Lac d'Annecy, 1053 Les Berges du Lac.  
**Téléphone** : 71 862 122  
**Fax** : 71 861 545  
**Email** : [attijari.leasing@planet.tn](mailto:attijari.leasing@planet.tn)

#### **2.1.2 Forme juridique et législation particulière 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.

#### **2.1.3 Date de constitution et durée :**

Attijari Leasing a été constituée le 13 décembre 1994 pour une durée de 99 ans.

#### **2.1.4 Objet social :**

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.

Elle peut effectuer aussi des opérations d'affacturage (factoring).

Elle peut également effectuer toutes opérations financières, industrielles, commerciales et mobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.

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.

#### **2.1.5 Registre de commerce :**

Le numéro d'immatriculation au registre de commerce : B125651997

#### **2.1.6 Exercice Social :**

Une année, allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 décembre.

## **2.1.7 Clauses statutaires particulières :**

### **REPARTITION STATUTAIRE DES BENEFICES : (Article 44 des statuts tel que modifié par l'AGE du 27/09/2007)**

Les produits annuels de la société constatés par l'inventaire, après déduction des dépenses d'exploitation, des frais généraux, des charges fiscales et financières, de tous amortissements, de toutes provisions pour risques divers ainsi que les prélèvements nécessaires pour la constitution de tous fonds de prévoyance que le conseil jugera utile, constituent les bénéfices nets.

Sur ces bénéfices après affectation, s'il y a lieu, à l'extinction des pertes des exercices antérieurs, il est prélevé :

- ✍ 5% (cinq pour cent) au moins pour la constitution du fonds de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ce fonds de réserve a atteint une somme égale à un dixième du capital social, mais reprend son cours si cette réserve vient à être entamée.
- ✍ La somme nécessaire pour servir aux actions un premier dividende de 6% sur le capital libéré et non amorti, sans que, si les bénéfices d'une année n'en permettent pas le paiement, les actionnaires puissent le réclamer sur les bénéfices de l'année subséquente.

Les dividendes sont payés aux époques et aux lieux fixés par le conseil d'administration, entre les mains des porteurs de titres.

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

***La société s'engage à modifier l'article 44 de ses statuts pour se conformer aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.***

### **ASSEMBLEES GENERALES (Article 30,31 et 35 des statuts)**

#### **Convocation des Assemblées. (Article 30 des statuts)**

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

- Contrôler les actes des gestions 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 par 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 quinze pour-cent (15%) au moins du capital social.

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 avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion ainsi que l'ordre du jour.

#### **Droits de siéger à une Assemblée Générale. (Article 31 des statuts)**

Les titulaires de 10 actions au moins, 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 10 actions peuvent se regrouper et se faire représenter par l'un d'eux muni des pouvoirs nécessaires.

***La société s'engage à conformer l'article 31 de ses statuts aux dispositions de l'article 279 du code des sociétés commerciales.***

#### **Droit du vote de l'Assemblée Générale. (Article 35 des statuts)**

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 précédant 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 différend entre lui et la société.

#### **Cession des actions (article 12 des statuts)**

Les cessions des actions seront effectuées librement conformément aux dispositions de la législation en vigueur. La cession est libre entre actionnaires ou avec des tiers; la cession est inscrite sur les registres que la société tient à cet effet.

##### **2.1.8 Nationalité :**

Tunisienne

##### **2.1.9 Capital social :**

Le capital social d'Attijari Leasing s'élève actuellement à 21 250 000 dinars divisé en 2 125 000 actions de nominal, 10 dinars entièrement libérées.

##### **2.1.10 Régime Fiscal :**

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.

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.

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.

### 2.1.11 Matricule fiscal :

496311P/A/M/000

### 2.1.12 Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la société :

Siège social de la société, sise à la Rue du Lac d'Annecy- 1053 Les Berges du Lac.

### 2.1.13 Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM :

Mr Kais CHAIBI – Chef du département contrôle et Finance d'Attijari Leasing  
Tél : 71 862 122 Fax : 71 861 545

## 2.2 Renseignements de caractère général concernant le capital social actuel

Capital Social	21 250 000 Dinars
Nombre d'actions	2 125 000
Nominal	10 Dinars
Forme des actions	Nominative
Catégorie	Ordinaire
Libération	Intégrale
Jouissance	1 <sup>er</sup> Janvier 2010

## 2.3 Tableau d'évolution du capital social

Date de l'AGE	Nature de l'opération	Evolution du capital		Capital en circulation		
		Montant en dinars	Nombre d'actions dinars	Montant en dinars	Nombre d'actions	Nominal
13/12/1994	Capital initial			5 000 000	500 000	10
16/03/1999	Augmentation de capital en numéraire	2 500 000	250 000	7 500 000	750 000	10
25/04/2000	Augmentation de capital en numéraire	2 500 000	250 000	10 000 000	1 000 000	10
15/12/2005	Augmentation de capital en numéraire	2 500 000	250 000	12 500 000	1 250 000	10
23/01/2008	- Réduction de capital &	3 750 000	375 000	8 750 000	875 000	10
	- Augmentation de capital en numéraire	12 500 000	1 250 000	21 250 000	2 125 000	10

## 2.4 Répartition du capital et des droits de vote au 30/04/2010

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et de droits de vote
<b>Participations Tunisiennes</b>	<b>340</b>	<b>2 124 748</b>	<b>21 247 480</b>	<b>99,988%</b>
<b>Personnes Morales</b>	<b>33</b>	<b>1 935 891</b>	<b>19 358 910</b>	<b>91,101%</b>
Ayant 3% et plus	3	1 622 914	16 229 140	76,372%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	17	309 217	3 092 170	14,551%
Ayant au maximum 0,1%	13	3 760	37 600	0,177%
<b>Personnes Physiques</b>	<b>307</b>	<b>188 857</b>	<b>1 888 570</b>	<b>8,887%</b>
Ayant 3% et plus	1	82 212	822 120	3,869%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	6	48 426	484 260	2,279%
Ayant au maximum 0,1%	300	58 219	582 190	2,740%
<b>Reste à convertir</b>	<b>-</b>	<b>252</b>	<b>2 520</b>	<b>0,012%</b>
<b>Participations Etrangères</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,000%</b>
<b>Personnes morales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,000%</b>
Ayant 3% et plus	0	0	0	0,000%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	0	0	0	0,000%
Ayant au maximum 0,1%	0	0	0	0,000%
<b>Personnes Physiques</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,000%</b>
Ayant 3% et plus	0	0	0	0,000%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	0	0	0	0,000%
Ayant au maximum 0,1%	0	0	0	0,000%
<b>Total Général</b>	<b>340</b>	<b>2 125 000</b>	<b>21 250 000</b>	<b>100,000%</b>

### 2.4.1 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 30/04/2010

Nom et prénom	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et des droits de vote
Attijari Bank	1 317 856	13 178 560	62,02%
STEC	237 742	2 377 420	11,19%
Société d'Automobile et de Matériel	67 316	673 160	3,17%
Mr HABIB KAMOUN	82 212	822 120	3,87%
<b>TOTAL</b>	<b>1 705 126</b>	<b>17 051 260</b>	<b>80,25%</b>

### 2.4.2 Pourcentage du capital et des droits de vote détenus par les organes d'administration et de direction au 30/04/2010

Nom et prénom	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et des droits de vote
<b>Président du Conseil d'Administration</b>			
Mr Khaled BEN JEMAA	26 299	262 990	1,24%
<b>Administrateurs</b>			
Attijari Bank	1 317 856	13 178 560	62,02%
STEC	237 742	2 377 420	11,19%
Société d'Automobile et de Matériel	67 316	673 160	3,17%
<b>Directeur Général</b>			
Mr Mohamed EL MONCER	0	0	0%
Mr Nejib DOGHRI	294	2 940	0,014%
<b>TOTAL</b>	<b>1 649 507</b>	<b>16 495 070</b>	<b>77,63%</b>

### 2.4.3 Nombre d'actionnaires

Au 30/04/2010, le capital social d'Attijari Leasing est réparti entre 340 actionnaires :

\* 33 personnes morales

\* 307 personnes physiques

## 2.5 Description sommaire du Groupe BANQUE ATTIJARI DE TUNISIE au 31/12/2009

### 2.5.1 Présentation générale du groupe

Attijari Leasing fait partie du groupe Attijari bank.

#### 2.5.1.1 Présentation des sociétés du groupe au 31/12/2009

Attijari bank est à la tête d'un groupe composé essentiellement de seize sociétés, intervenant dans plusieurs domaines d'activités :

Dénomination Sociale	Capital Social au 31/12/09 en mDT	Participation Attijari bank en nombre d'actions	Taux de participation directe d'Attijari bank	Provisions constituées en mDT
Attijari bank	168 750			
Attijari Intermédiation	5 000	49 992	99,98%	2 316,249
Attijari Recouvrement (5) (Ex Sud Recouvrement)	1 000	99 930	99,91%	-
Attijari Sicar	26 456	201 700	67,23%	1 503,179
Générale Tunisienne d'Informatique – GTI-	400	11 999	30,00%	-
Attijari Valeur SICAV	15 158	1900	83,60%	-
Attijari Placement SICAV	22 215	1 90	99,90%	-
Attijari Leasing	21 250	1 317 856	62,02%	-
Générale Immobilière du Sud –GIS-	3 000	8 970	29,90%	-
Attijari obligataire Sicav	122 028	299	0,02%	-
Attijari Gestion	500	5 000	99,88%	-
Attijari Immobilière (4)	150	15 000	99,95%	-
Attijari Finance ( ex Attijari Conseil) (2)	1000	2 500	24,93%	-
Ste Touristique & Immobilière de Médenine (1)	150	14 700	49,00%	73, 500
AMEL SICAF (1)	1 325	4 750	35,85%	475
STAR IMMOBILIERE (3)	500	10 000	20,00%	100
BATAM IMMOBILIERE (4)	150	3 270	21,80%	32, 700

(1) Sociétés en cours de liquidation

(2) société qui a augmenté son capital en juillet 2009 à 1 million de dinars et a changé sa dénomination sociale en Attijari Finance

(3) Société en difficulté financière

(4) société nouvellement créée

(5) société qui a changé sa dénomination sociale en Attijari Recouvrement

Ci après une description sommaire, au 31/12/2009, des sociétés du groupe Attijari bank et de la société mère du groupe :

**Attijari bank** : créée en juillet 1968, Attijari bank est une société anonyme intervenant dans le secteur bancaire au capital actuel de 168 750 000 dinars divisé en 33 750 000 actions de nominal 5 dinars dont 54,57% sont détenues par le consortium hispano-marocain de droit marocain, dénommé ANDALUCARTHAGE.

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.

### Attijari Intermédiation

<b>Objet</b>	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.
<b>Date de création</b>	14 Novembre 1995
<b>Capital social</b>	5 000 000 Dinars
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	99,98 % du capital social

Attijari Intermédiation figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank, elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

### Attijari Sicar

<b>Objet</b>	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.
<b>Date de création</b>	30 Juin 1997
<b>Capital social</b>	26 455 500 Dinars
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	67,23 % du capital social

Les titres de participation détenus par Attijari Sicar dans le cadre de conventions de rétrocession ainsi que les comptes courants actionnaires et les créances imputées sur les fonds propres totalisent un montant de 18 173 095 dinars au 31/12/2009.

Attijari Sicar figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank, elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

### Attijari Recouvrement

<b>Objet</b>	Recouvrement des créances bancaires pour son propre compte ou celui de tiers.
<b>Date de création</b>	Mars 2001
<b>Capital social</b>	1 000 000 Dinars
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	99,91 % du capital social.

Attijari Recouvrement (Ex Sud Recouvrement) a changé sa dénomination le 28 avril 2010 en « Attijari recouvrement »

Au 31/12/2009 le total brut des créances acquises par la société « Sud Recouvrement » s'élève à 353 millions de dinars, ces créances ont été acquises pour un prix total de 3 millions de dinars.

Attijari Recouvrement figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank et est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

### Attijari Leasing

<b>Objet</b>	Opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers. à usage professionnel, ainsi que les opérations d'affacturage
<b>Date de création</b>	13 Décembre 1994.
<b>Capital social au 31/12/2009</b>	21 250 000 Dinars
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	62,02% du capital social

Au 31/12/2009 le capital social d'Attijari Leasing est détenu à hauteur de 62,02% par Attijari bank, les principaux autres actionnaires sont : la Société Tunisienne d'Engrais Chimiques – STEC – 11,19%, la Société d'Automobile et de Matériel – SAM – 3,17% et le groupe - Habib Kamoun – 5,60%.

Attijari Leasing figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank et est consolidée en 2009 par la méthode de l'intégration globale.

### Générale Immobilière du Sud : GIS

<b>Objet</b>	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.
<b>Date de création</b>	Décembre 1998.
<b>Capital social</b>	3 000 000 Dinars.
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	29,90 % du capital social.

Le capital de la Générale Immobilière du Sud est détenu à hauteur de 29,9% par Attijari bank, 14,9% par Attijari Leasing, 23% par la Société Tunisienne d'Engrais Chimique – STEC – et 16,65% par la société – SAM - .

La Générale Immobilière du Sud figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank, elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

### Générale Tunisienne d'Informatique : GTI

<b>Objet</b>	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.
<b>Date de création</b>	Décembre 1982.
<b>Capital social</b>	400 000 Dinars.
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	30 % du capital social.

La générale Tunisienne d'Informatique – GTI – a été créée en partenariat avec d'autres sociétés du groupe, son capital social est détenu à hauteur de 30% par Attijari bank, 20% par ATTIJARI INTERMEDIATION, 16,25% par ATTIJARI SICAR et 16,25% par BFI.

La Générale Tunisienne d'Informatique GTI figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank depuis 2003, elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

### Attijari Placements SICAV

<b>Objet</b>	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.
<b>Date de création</b>	21 Décembre 1993
<b>Capital social au 31/12/2009</b>	22 214 687 dinars
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	99,90% du capital social

Attijari Placement SICAV figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank et est consolidé par la méthode de l'intégration globale.

### Attijari Valeurs SICAV

<b>Objet</b>	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.
<b>Date de création</b>	21 Décembre 1993
<b>Capital social au 31/12/2009</b>	15 158 113 dinars
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	83,60% du capital social

Attijari Valeurs SICAV figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank et est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

### Attijari Obligataire SICAV

<b>Objet</b>	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.
<b>Date de création</b>	26 avril 2000
<b>Capital social au 31/12/2009</b>	122 027 591 dinars
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	0,02% du capital social

Attijari Obligataire SICAV figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank et est consolidée par la méthode de mise en équivalence.

### Attijari Gestion

<b>Objet</b>	La gestion des portefeuilles des valeurs mobilières pour le compte des organismes de placement collectif en valeurs mobilières
<b>Date de création</b>	Juillet 2008
<b>Capital social au 31/12/2009</b>	500 000 dinars
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	99,88% du capital social

Attijari Gestion figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank en 2009, elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

### Attijari Immobilière

<b>Objet</b>	La Société a pour objet la promotion immobilière, notamment, l'acquisition, la vente, la construction, l'aménagement, la gestion, l'exploitation, la mise en valeur de tous immeubles bâtis ou non.
<b>Date de création</b>	2008
<b>Capital social</b>	150 000 dinars
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	99,95% du capital social

Attijari Immobilière figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank en 2009, elle est consolidée par la méthode de l'intégration globale.

### Attijari Finance

<b>Objet</b>	La Société a pour objet le conseil et l'ingénierie financière
<b>Date de création</b>	Juillet 2008
<b>Capital social au 31/12/2009</b>	1 000 000 dinars
<b>Participation directe d'Attijari bank</b>	24,93% du capital social

Attijari Finance (Ex Attijari Conseil) a procédé en juillet 2009 à la modification de sa dénomination sociale à Attijari Finance et à l'augmentation de son capital de 750 mille dinars réservée totalement à Attijari Finance Corp, une société de droit marocain filiale d'Attijari Wafa Bank.

Attijari Finance figure dans le périmètre de consolidation d'Attijari bank en 2009, elle est consolidée par la méthode de mise en équivalence.

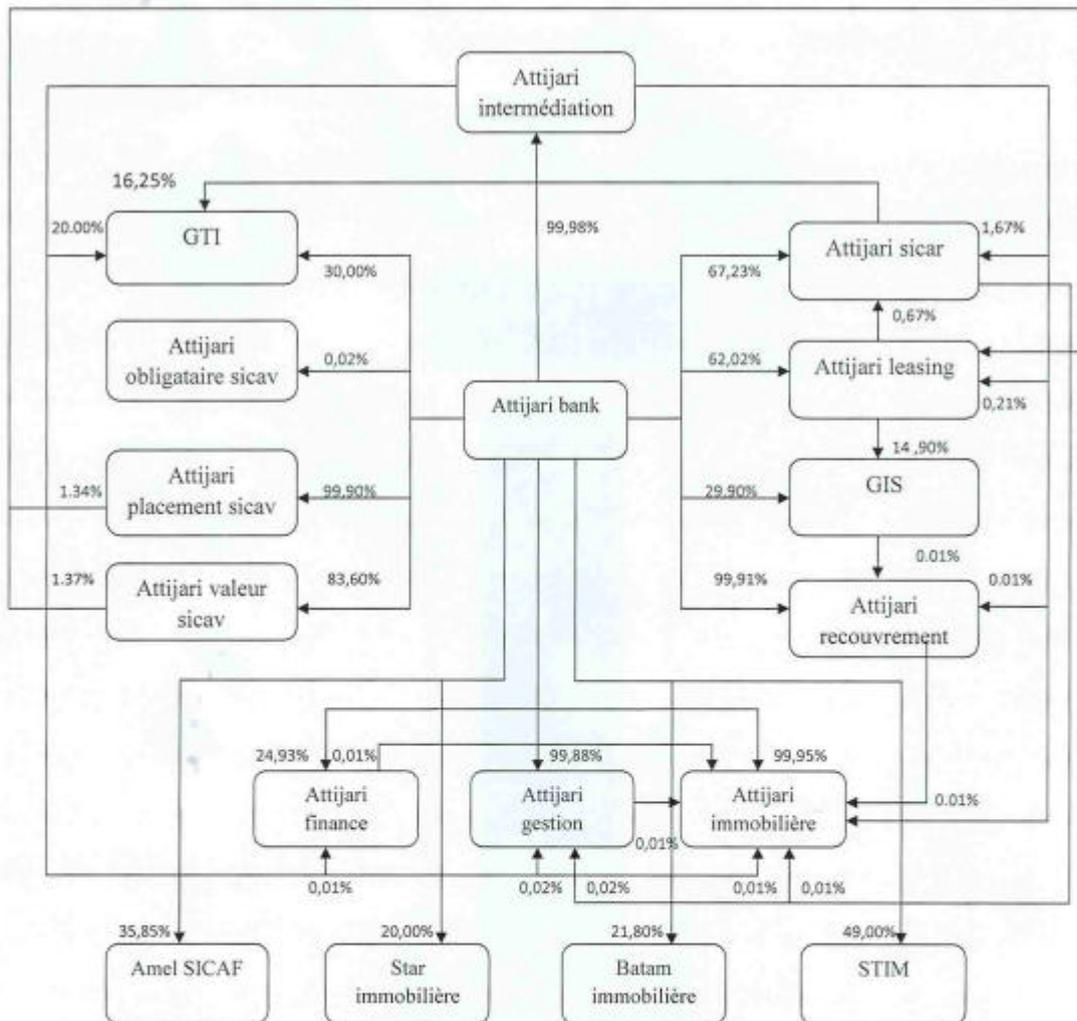
**AMEL SICAF** : Son capital social actuel est de 1 325 000 dinars, détenu à concurrence de 35,85% par Attijari bank. Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières et l'exercice de toutes opérations compatibles avec son objet. Cette société est en cours de liquidation. Elle n'a pas été retenue dans le périmètre de consolidation en 2009 en raison de l'absence d'informations financières.

**STAR IMMOBILIERE** : Son capital social actuel est de 500 000 dinars, détenu à concurrence de 20% par Attijari bank. La Société a pour objet la promotion immobilière, notamment, l'acquisition, la vente, la construction, l'aménagement, la gestion, l'exploitation, la mise en valeur de tous immeubles bâtis ou non. La société connaît des difficultés financières. Elle n'a pas été retenue dans le périmètre de consolidation en 2009 en raison de l'absence d'informations financières.

**BATAM IMMOBILIERE** : Cette société a été créée en 2003. Son capital social actuel est de 150 000 dinars détenu à concurrence de 21,8% par Attijari bank. Cette société n'a pas établi d'états financiers depuis 2005. Elle n'a pas été retenue dans le périmètre de consolidation en 2009 en raison de l'absence d'informations financières.

**STE TOURISTIQUE & IMMOBILIERE DE MEDENINE « STIM »** Cette société au capital social actuel de 150 000 dinars, détenu à concurrence de 49% par Attijari bank est en cours de liquidation. Elle n'a pas été retenue dans le périmètre de consolidation en 2009 en raison de l'absence d'informations financières.

2.5.1.2 Schéma de participation financière du groupe au 31/12/2009



### 2.5.1.3 Etat des participations réciproques entre les sociétés du groupe arrêté au 31/12/2009

	Attijari bank	Attijari intermédiation	Attijari Recouvrement*	Attijari Sicar	Attijari Leasing	Attijari Immobilière	Attijari Finance	Attijari Gestion	Attijari Obligataire Sicav	Attijari Placement Sicav	Attijari Valeur Sicav	Général Tunisienne d'Informatique	Général Immobilière de Sud	Amel Sicaf	Star immobilière	Sté Touristique et Immobilière de Medenine	Batam
Attijari bank		99,98%	99,91%	67,23%	62,02%	99,95%	24,93%	99,88%	0,02%	99,90%	83,60%	30,00%	29,90%	35,85%	20%	49%	21,80%
Attijari intermédiation				1,67%	0,21%		0,01%	0,02%	0,01%			20,00%					
Attijari Recouvrement*																	
Attijari Sicar												16,25%					
Attijari Leasing				0,67%									14,90%				
Attijari Immobilière																	
Attijari Finance																	
Attijari Gestion		0,02%															
Attijari Obligataire Sicav																	
Attijari Placement Sicav	0,56%				1,42%												
Attijari Valeur Sicav	0,37%				1,73%												
Général Tunisienne d'Informatique																	
Général Immobilière de Sud																	
Amel Sicaf																	
Star immobilière																	
Sté Touristique et Immobilière de Medenine																	
Batam																	

\* Attijari Bank s'engage à supprimer les participations réciproques entre les sociétés du groupe Attijari afin de se conformer aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales

2.5.1.4 Chiffres clés des sociétés du groupe au 31/12/2009

En milliers de dinars

	Capitaux propres avant affectation	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Résultat net	Dettes globales*	Charges financières	Dividendes distribués en 2009 au titre de l'exercice 2008	Dividendes distribués en 2010 au titre de l'exercice 2009
Attijari bank	240 801	234 396	46 974	46 818	3 236 299	-84 064		
Attijari intermédiation	7 019	842	-81	738	19 291	-113		
Attijari Recouvrement	1 674	3 531	3 342	939	4 734	-187		641
Attijari Sicar	27 792	4 709	1 322	1 315	11 538	0	0	1 191
Attijari Leasing	14 858	11 307	8 836	3 184	133 277	-5 024		
Attijari Immobilière	3 078	3 411	3 296	3 473	194 463	-461		
Attijari Finance	913	118	-83	-87	203	-4		
Attijari Gestion	522	323	23	38	318	-3		
Attijari Obligataire Sicav	127 510 (1)	5 729	5 108	4 963	1 767	-134(2)	5 158	5 482
Attijari Placement Sicav	22 531(1)	563	316	5 663	152	-200 (2)	319	316
Attijari Valeur Sicav	15 348 (1)	351	183	3 846	256	-134 (2)	168	190
Général Tunisienne d'Informatique	583	2 476	42	12	784	-27		
Général Immobilière de Sud	6 552	3 411	3 296	3 473	194	-0,5	200	490
Amel Sicaf**								
Star immobilière **								
Sté Touristique et Immobilière de Medenine **								
BatamImmobilière****								

\* Total des passifs

\*\* Société en cours de liquidation

\*\*\* Société en difficultés financières

(1) Actif net

(2) Charges de gestion des placements

### 2.5.1.5 Les engagements financiers du groupe au 31/12/2009

En milliers de dinars

	Attijari bank	Attijari intermédiation	Attijari Recouvrement*	Attijari Sicar	Attijari Leasing	Attijari Immobilière	Attijari Finance	Attijari Gestion	Attijari Obligataire Sicav	Attijari Placement Sicav	Attijari Valeur Sicav	Général Tunisienne d'Informatique	Général Immobilière de Sud	Amel Sicaf	Star immobilière	Sté Touristique et Immobilière de Medenine	Batam	Maturité
Crédits bancaires	166718*		2 621		47 509	13 200						59	0					à + d'un an
					33 658							187	0					à - d'un an
Crédits extérieurs																		
Emprunt obligataires	80 364				2 000													à + d'un an
					7 000													à - d'un an
Fonds gérés				9 079														
Emprunts et ressources spéciales	113 234			2 078														à + d'un an
																		à - d'un an
Découvert																		
Billet de trésorerie					12 950													
Leasing																		
Titres participatifs		3 500																
<b>Total</b>	<b>360 316</b>	<b>3 500</b>	<b>2 621</b>	<b>11 157</b>	<b>103 117</b>	<b>13 200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>246</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>494 157</b>

\*Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

### 2.5.1.6 Politique actuelle et future de financement inter sociétés du groupe Attijari Bank

Afin de répondre à leurs besoins courants de financement, les sociétés du groupe Attijari 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.

### 2.5.2 Relations d'Attijari Leasing avec les sociétés du groupe Attijari bank au 31/12/2009

#### 2.5.2.1 Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe

##### ☞ Crédits Reçus

Au 31/12/2009, l'encours des crédits d'Attijari Leasing contractés auprès d'Attijari bank se présentent comme suit :

En dinars

	Montant en DT	Echéance	Durée	Taux d'intérêt	Encours au 31/12/2009
ATT/1	5 000 000	trimestrielle	7ANS	TMM+1 %	0
ATT/2	5 000 000	trimestrielle	5ANS	TMM+1 %	750 000
ATT/3	1 000 000	trimestrielle	5ANS	TMM+0,7 %	456 584
ATT/4	200 000	trimestrielle	3ANS	TMM+1,25 %	147 143
ATT/5	5 000 000	trimestrielle	3ANS	TMM+1,25 %	4 131 190
ATT/6	4 800 000	trimestrielle	3ANS	TMM+1,25 %	3 918 577
ATT/7	20 000 000	trimestrielle	3 MOIS	TMM+1,25 %	10 000 000
<b>Total</b>					<b>19 403 495</b>

Au 31/12/2009, l'encours des billets de trésorerie d'Attijari Leasing contractés auprès des sociétés du groupe se présentent comme suit :

en dinars

	Montant en DT	Echéance	Durée	Taux d'intérêt	Encours au 31/12/2009
Attijari OBLIG SICAV	2 800 000	trimestrielle	3 MOIS	5,75%	0
Attijari OBLIG SICAV	2 500 000	trimestrielle	3 MOIS	5,75%	0
Attijari OBLIG SICAV	2 800 000	trimestrielle	3 MOIS	5,60%	0
Attijari OBLIG SICAV	2 500 000	trimestrielle	3 MOIS	5,60%	0
Attijari OBLIG SICAV	3 000 000	trimestrielle	3 MOIS	5,60%	0
Attijari OBLIG SICAV	2 800 000	trimestrielle	3 MOIS	5,45%	0
Attijari OBLIG SICAV	2 500 000	trimestrielle	3 MOIS	5,45%	0
Attijari OBLIG SICAV	3 000 000	trimestrielle	3 MOIS	5,45%	0
Attijari OBLIG SICAV	2 800 000	trimestrielle	3 MOIS	5,45%	2 800 000
Attijari OBLIG SICAV	2 500 000	trimestrielle	3 MOIS	5,45%	2 500 000
Attijari OBLIG SICAV	3 000 000	trimestrielle	3 MOIS	5,45%	3 000 000
Attijari OBLIG SICAV	1 000 000	trimestrielle	3 MOIS	5,40%	1 000 000
<b>Total</b>					<b>9 300 000</b>
Attijari placement sicav	1 000 000	trimestrielle	3 MOIS	5,40%	0
Attijari placement sicav	1 000 000	trimestrielle	3 MOIS	5,40%	0
Attijari placement sicav	1 000 000	trimestrielle	3 MOIS	5,40%	1 000 000
<b>Total</b>					<b>1 000 000</b>
Attijari valeur sicav	500 000	trimestrielle	3 MOIS	5,40%	0
Attijari valeur sicav	500 000	trimestrielle	3 MOIS	5,40%	0
Attijari i valeur sicav	500 000	trimestrielle	3 MOIS	5,40%	500 000
<b>Total</b>					<b>500 000</b>

##### ☞ Prêts octroyés

Compte à vue : **2 767 810 DT**

#### 2.5.2.2 Les créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe

✍ **Créances sur les sociétés du groupe** : Néant

✍ **Dettes envers les sociétés du groupe** : Néant

#### 2.5.2.3 Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe

✍ **Reçus** : Néant

✍ **Donnés** : Néant

#### 2.5.2.4 Les dividendes et autres rémunérations encaissés par ATTIJARI LEASING et distribués par les sociétés du groupe en 2009 au titre de l'exercice 2008 : 29,800DT

#### 2.5.2.5 Les dividendes distribués par Attijari Leasing aux sociétés du groupe en 2009 au titre de l'exercice 2008 : Néant

#### 2.5.2.6 Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe

✍ **Les garanties et sûretés réelles**

✍ **Données** : Néant

✍ **Reçues** : Néant

✍

✍ **Les cautions**

✍ **Données** : Néant

✍ **Reçues** : Néant

#### 2.5.2.7 Le chiffre d'affaires réalisé avec les sociétés du groupe

✍ **Encaissé** : Néant

✍ **Décaissé** : Néant

#### 2.5.2.8 Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles ou incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec sociétés du groupe

**Achats** : Néant

**Vente** : Néant

#### 2.5.2.9 Les prestations de services reçues ou données

✍ **Données** : Néant

✍ **Reçues** :

Attijari Leasing a payé à Attijari intermédiation 3 000 dinars au titre des commissions pour la gestion du registre d'actionnaires pour l'année 2009.

Attijari Leasing a constaté des commissions de 103,948 milliers de dinars pour Attijari bank au titre des commissions dans le cadre de la convention signée entre les deux parties pour la commercialisation du produit leasing au niveau des agences d'Attijari bank.

#### 2.5.2.10 Les contrats de gestion: Néant

**2.5.2.11 Les contrats de location:** Attijari Leasing loue à Attijari Finances un appartement sis au Berges du Lac à raison de 3 000 DT par mois.

2.5.2.12 Les fonds gérés: Néant

### 2.5.3 Relation d' Attijari Leasing avec les autres parties liées autre que les sociétés du groupe Attijari bank au 31/12/2009

#### 2.5.3.1 Informations sur les engagements

##### ✍ Engagements donnés

Les concours accordés par Attijari Leasing aux membres du conseil d'administration ou à des sociétés liées à certains de ses administrateurs s'élèvent à 824 315DT sont présentés comme suit :

En DT

Groupe BEN JEMAA	Encours au 31/12/2009
STE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	92 405
<b>Total Groupe BEN JEMAA</b>	<b>92 405</b>
<b>Groupe DOGHRI</b>	
SOCIETE TUNISIENNE D' ENGRAIS CHIMIQUES	731 910
<b>Total groupe DOGHRI</b>	<b>731 910</b>
<b>Total</b>	<b>824 315</b>

##### ✍ Engagements reçus: néant

2.5.3.2 Les garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des autres parties liées: Néant

2.5.3.3 Relations Commerciales avec les autres parties liées: Néant

2.5.3.4 Les prestations de services reçues ou données

✍ Reçues: Néant

✍ Données: Néant

2.5.3.5 Transferts de ressources

✍ Reçues: Néant

✍ Données: Néant

## 2.6 Dividendes

Attijari Leasing n'a pas distribué de dividendes au titre des trois derniers exercices 2007, 2008 et 2009.

## 2.7 Marché des titres

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 31/12/2009, il existe Trois emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire, il s'agit de :

GL – 2003-1 (7 ans dont 2 ans de franchise ; 7,5%) ;

GL – 2003-2 (7 ans dont 2 ans de franchise ; 7,5% et ou TMM+1,25%) ;

GL – 2004-1 (5 ans ; 7,25% et ou TMM+1,25%) ;

En 2010 un nouvel emprunt obligataire a été émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire, il s'agit d'Attijari leasing subordonné 2009 (5 ans ; 5,5% et ou TMM+1%)

## 2.8 Notation d'Attijari Leasing

**Attijari Leasing** est notée **BB+** à long terme avec perspective d'évolution stable et **B** à court terme par l'Agence de notation Fitch Ratings en date du 07/05/2010.

*La note à LT «BB+ »* indique des 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.

*La note à CT « B »* indique des créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heures du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure est très sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières.

Les notes nationales attribuées à Attijari Leasing reflètent l'intégration de la société dans le groupe marocain ATTIJARIWAFABANK (AWB, 'BB+' / Perspective Stable / B) à travers sa filiale tunisienne, Attijari bank Tunisie (ABT).

FITCH est convaincue de la volonté forte d'ABT et, en dernier ressort, d'AWB d'apporter leur soutien à Attijari Leasing en cas nécessité. La probabilité d'un tel soutien est toutefois jugée limitée, compte tenu de la qualité de leurs fondamentaux financiers.

Les notes attribuées à Attijari Leasing sont fondées sur son appartenance au groupe AWB. Tout changement significatif de son actionnariat, de son importance stratégique pour AWB ou de la solidité financière d'AWB pourrait conduire à une révision des notes d'Attijari Leasing.

### Historique de l'évolution de la notation de d'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 d'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 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 d'Attijari Leasing sur la nature de certaines opérations de leasing de montants importants et portées au bilan d'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 d'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 d'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 d'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 d'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 attribuée à Attijari Leasing et a levé la surveillance positive placée sur les notes nationales attribuées à Attijari Leasing et a relevé 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 d'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 07 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.

<b>Date de modification</b>	<b>Note Court Terme</b>	<b>Note Long Terme</b>	<b>Perspective de la note LT</b>
12/03/1999	F2	BBB+	
20/07/2000	F2	BBB+	
27/03/2003	F2	BBB+	
16/06/2003	F3	BBB	Negative
16/04/2004	F3	BBB	Negative
08/04/2005	F3	BBB-	Stable
06/10/2005	B	BB-	Avec mise sous surveillance négative
26/04/2006	B	B+	Stable
08/02/2008	B	B+	Avec mise sous surveillance positive
11/08/2008	B	BB+	Stable
26/06/2009	B	BB+	Stable
12/05/2010	B	BB+	Stable

## LETTRE DE NOTATION

Fitch Ratings a confirmé les notes attribuées à la société Attijari Leasing sur son échelle de notation nationale, qui s'établissent comme suit :

- Note à long terme : **BB+(tun)**
- Note à court terme : **B(tun)**
- Perspective d'évolution de la note à long terme : **Stable**

Les notes n'expriment que l'appréciation de Fitch Ratings sur la capacité de la société Attijari Leasing à honorer en temps et en heure les échéances de remboursement de sa dette. Ces notes sont formulées à partir des informations qui lui sont communiquées par la société Attijari Leasing et dont Fitch Ratings ne garantit ni l'exactitude ni le caractère complet. A tout moment Fitch Ratings 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.

Fait à Tunis le, 07 mai 2010



Ikbel BEDOUI  
Directeur Général  
Fitch North Africa



Fitch North Africa S.A

Société Anonyme au capital de 300 000 Dinars Tunisiens

18A, rue de Médine - 1002 Tunis - Tunisie - Tél. : (216) 71 84 48 05 / 71 84 09 02 - Fax : (216) 71 79 19 10 - Site Web : [www.fitchratings.com.tn](http://www.fitchratings.com.tn)  
R.C. : B198191996 - Code TVA : 578637P/AM/000

Tunisie  
Update

Attijari Leasing

Notes

Notes Nationales	
Long Terme	BB+(tun)
Court Terme	B(tun)

Risque Souverain

NDE* LT en monnaie étrangère	BBB
NDE* LT en monnaie locale	A-
Note de plafond souverain	BBB+

Perspective

NDE* LT en monnaie étrangère du souverain	Stable
NDE LT en monnaie locale du souverain	Stable
Note Nationale Long Terme	Stable

\* NDE - Note de Défaut Emetteur

Données Financières

Attijari Leasing

	31 déc 09	31 déc 08
Total Bilan (USDm)	112,4	64,9
Total Bilan (TNDm)	148,1	85,0
Total Fonds Propres (TNDm)	14,9	11,6
Résultat Net (TNDm)	3,2	1,9
ROA (%)	3,0	2,3
ROE (%)	25,4	43,2
Ratio Tier 1 (%)	11,55	15,86

Analystes

Sonia Trabelsi  
+216 71 840 902  
sonia.trabelsi@maghrebrating.com.tn

Philippe Lamaud  
+33 1 44 29 91 26  
Philippe.lamaud@fitchratings.com

Rapports Associés

Critères applicables

- Finance and Leasing Companies Criteria (décembre 2009)
- National Ratings - Methodology Update (décembre 2006)

Autres rapports

- Attijariwafa Bank (décembre 2009)

Fondements des Notes Attribuées

- 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 synergies commerciales avec ABT ainsi que le renforcement de sa force de vente propre ont permis à Attijari Leasing d'afficher pour la deuxième année consécutive, une forte croissance de sa production (+131% en 2009, +58% en 2008) et de confirmer le rétablissement de sa rentabilité. En l'absence de procédures solides de contrôle du risque de crédit, Fitch craint que cette politique de développement commercial volontariste, bien que concernant principalement le financement de biens standards, n'aboutisse à terme à une dégradation de la qualité des actifs et de la rentabilité de la société, particulièrement en cas de retournement de la conjoncture économique nationale.
- La qualité des actifs d'Attijari Leasing demeure faible en dépit d'une réduction du stock de créances classées résultant du resserrement des procédures de recouvrement mais aussi de radiations de créances (5,9 Mio TND en 2009). L'amélioration du ratio d'actifs classés en 2009 (27% contre 45% à fin 2008) est également à mettre en perspective avec la croissance vigoureuse des encours bruts. Les créances classées nettes représentaient un niveau élevé des fonds propres (70% à fin 2009). Fitch estime également élevée la concentration par emprunteur dans le portefeuille de créances, les 20 plus gros risques atteignant 153% de ses fonds propres à fin 2009.
- La liquidité de la société reste tendue mais bénéficie du soutien de ses actionnaires bancaiers en cas de nécessité. Fitch estime insuffisante la capitalisation d'Attijari Leasing qui doit s'apprécier en fonction d'une faible qualité d'actifs et d'une forte croissance potentielle des encours de prêts dans un environnement économique incertain.

Soutien Extérieur

- Fitch est convaincue de la forte volonté d'ABT et, en dernier ressort, d'AWB d'apporter leur soutien à Attijari Leasing en cas de nécessité. La probabilité d'un tel soutien est toutefois jugée limitée compte tenu de la qualité de leurs fondamentaux financiers.

Perspectives et Eléments Déterminants des Notes

- Tout changement notable de son actionariat, de son importance stratégique pour AWB ou de la solidité financière de cette dernière pourrait conduire à une révision des notes d'Attijari Leasing.

Généralités

A fin 2009, Attijari Leasing détenait une part de marché de 10%. Son capital est détenu à 65,3% par ABT, banque tunisienne contrôlée à 54,6% par la holding Andalucarthage dont les actionnaires sont AWB (83,7%) et Grupo Santander (16,3%).

www.fitchratings.com

12 mai 2010

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEB SITE AT [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). PUBLISHED RATINGS, CRITERIA, AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE, AND OTHER RELEVANT POLICIES AND PROCEDURES ARE ALSO AVAILABLE FROM THE CODE OF CONDUCT SECTION OF THIS SITE.

Copyright © 2010 Fitch, Inc., Fitch Ratings, Ltd. et leurs filiales. One State Street Plaza, NY, NY 10004. Téléphone: 1-800-751-4824, (212) 908-0900. Fax: (212) 480-4425. Toute reproduction ou réimpression en tout ou partie est interdite sauf autorisation. Tous droits réservés. Toutes les informations contenues ci-dessus sont établies à partir d'informations reçues des sources que Fitch considère fiables. Fitch ne réalise pas d'audit ni ne vérifie la véracité ou l'exactitude de ces informations. En conséquence, les informations contenues dans le présent rapport sont fournies "telles quelles" sans aucune interprétation ni garantie d'aucune sorte. Une note Fitch est une opinion sur la qualité de crédit d'un titre de créance. Les notes ne sont pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver aucun titre de créance.

Attijari Leasing  
Income Statement

	31 Dec 2009			31 Dec 2008		31 Dec 2007	
	Year End USDm Original	Year End TNDm Original	As % of Earning Assets	Year End TNDm Original	As % of Earning Assets	Year End TNDm Original	As % of Earning Assets
1. Interest Income on Loans	8.1	10.7	7.84	7.1	8.89	8.4	10.74
2. Other Interest Income	0.2	0.2	0.15	0.2	0.25	n.a.	-
3. Dividend Income	0.1	0.1	0.07	0.1	0.13	n.a.	-
4. Gross Interest and Dividend Income	8.4	11.0	8.06	7.4	9.26	8.4	10.74
5. Interest Expense on Customer Deposits	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
Mixing	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Other Interest Expense	3.8	5.0	3.67	4.9	6.13	6.0	7.67
7. Total Interest Expense	3.8	5.0	3.67	4.9	6.13	6.0	7.67
8. Net Interest Income	4.6	6.0	4.40	2.5	3.13	2.4	3.07
9. Net Gains (Losses) on Trading and Derivatives	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-
10. Net Gains (Losses) on Other Securities	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.1	0.13
11. Net Gains (Losses) on Assets at FV through Income Statement	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-
12. Net Insurance Income	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-
13. Net Fees and Commissions	0.2	0.3	0.22	0.3	0.38	0.2	0.26
14. Other Operating Income	0.3	0.4	0.29	0.2	0.25	0.5	0.64
15. Total Non-Interest Operating Income	0.5	0.7	0.51	0.5	0.63	0.8	1.02
16. Personnel Expenses	5.1	5.4	1.03	5.2	5.50	5.2	5.53
17. Other Operating Expenses	0.8	1.1	0.81	1.1	1.38	1.0	1.28
18. Total Non-Interest Expenses	5.9	6.5	1.83	6.3	7.88	6.2	7.81
19. Equity-accounted Profit/ Loss - Operating	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Pre-impairment Operating Profit	3.2	4.2	3.08	0.7	0.88	1.0	1.28
21. Loan Impairment Charge	-3.9	-5.1	-3.74	-1.3	-1.63	-0.7	-0.90
22. Securities and Other Credit Impairment Charges	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Operating Profit	7.1	9.3	6.82	2.0	2.50	1.7	2.17
24. Equity-accounted Profit/ Loss - Non-operating	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Non-recurring income	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00
26. Non-recurring Expense	4.6	6.0	4.40	0.0	0.00	0.0	0.00
27. Change In Fair Value of Own Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Other Non-operating Income and Expenses	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Pre-tax Profit	2.5	3.3	2.42	2.0	2.50	1.7	2.17
30. Tax expense	0.1	0.1	0.07	0.1	0.13	0.1	0.13
31. Profit/Loss from Discontinued Operations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Net Income	2.4	3.2	2.35	1.9	2.38	1.6	2.05
33. Change In Value of AFS Investments	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluation of Fixed Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Currency Translation Differences	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Remaining OCI Gains/(losses)	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Fitch Comprehensive Income	2.4	3.2	2.35	1.9	2.38	1.6	2.05
38. Memo: Profit Allocation to Non-controlling Interests	n.a.	n.a.	-	0.0	0.00	n.a.	-
39. Memo: Net Income after Allocation to Non-controlling Interests	2.4	3.2	2.35	1.9	2.38	1.6	2.05
40. Memo: Common Dividends Relating to the Period	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Exchange rate

USD1 = TND 1.1730

USD1 = TND 1.3090

USD1 = TND 1.2270

Attijari Leasing  
Balance Sheet

	31 Dec 2009			31 Dec 2008			31 Dec 2007			31 Dec 2006
	Year End USDm Original	Year End TNDm Original	As % of Assets Original	Year End TNDm Original	As % of Assets Original	Year End TNDm Original	As % of Assets Original	Year End TNDm Original	As % of Assets Original	Year End TNDm Original
<b>Assets</b>										
<b>A. Loans</b>										
1. Residential Mortgage Loans	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
2. Other Mortgage Loans	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
3. Other Consumer / Retail Loans	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
4. Corporate & Commercial Loans	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
5. Other Loans	121.1	162.1	109.45	115.9	136.35	114.8	138.65	131.4	131.4	
6. Less: Reserves for Impaired Loans/ NPLs	25.1	33.0	22.28	38.6	45.41	46.0	48.31	45.4	45.4	
7. Net Loans	96.0	129.1	87.17	77.3	90.94	74.8	90.34	90.0	90.0	
8. Gross Loans	123.1	162.1	109.45	115.9	136.35	114.8	138.65	131.4	131.4	
9. Memo: Impaired Loans included above	32.9	43.4	29.30	52.8	61.88	57.6	69.81	61.4	61.4	
10. Memo: Loans at Fair Value included above	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
<b>B. Other Earning Assets</b>										
1. Loans and Advances to Banks	5.1	6.7	4.52	1.4	1.65	2.7	3.26	5.1	5.1	
2. Trading Securities and at FV through income	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.0	
3. Derivatives	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.
4. Available for Sale Securities	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	
5. Held to Maturity Securities	0.5	0.6	0.41	1.2	1.41	n.a.	-	n.a.	-	
6. At-equity Investments in Associates	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	0.7	0.85	0.8	0.8	
7. Other Securities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
8. Total Securities	0.5	0.6	0.41	1.2	1.41	0.7	0.85	0.8	0.8	
9. Memo: Government Securities included Above	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
10. Investments in Property	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
11. Insurance Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
12. Other Earning Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
13. Total Earning Assets	103.5	136.4	92.60	79.9	94.00	78.2	94.44	95.9	95.9	
<b>C. Non-Earning Assets</b>										
1. Cash and Due From Banks	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
2. Memo: Mandatory Reserves Included above	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
3. Foreclosed Real Estate	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
4. Fixed Assets	2.1	2.8	1.89	2.4	2.82	2.6	3.14	3.3	3.3	
5. Goodwill	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
6. Other Intangibles	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
7. Current Tax Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
8. Deferred Tax Assets	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
9. Discontinued Operations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
10. Other Assets	6.8	8.9	6.03	2.7	3.18	2.0	2.42	2.1	2.1	
11. Total Assets	112.4	148.1	100.00	85.0	100.00	82.8	100.00	101.3	101.3	
<b>Liabilities and Equity</b>										
<b>D. Interest-Bearing Liabilities</b>										
1. Customer Deposits - Current	0.4	0.5	0.34	0.7	0.82	0.0	0.00	0.0	0.0	
2. Customer Deposits - Savings	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.0	
3. Customer Deposits - Term	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.0	
4. Total Customer Deposits	0.4	0.5	0.34	0.7	0.82	0.0	0.00	0.0	0.0	
5. Deposits from Banks	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.0	
6. Other Deposits and Short-term Borrowing	18.9	24.9	16.81	4.8	5.85	n.a.	-	n.a.	-	
7. Total Deposits, Money Market and Short-term Funding	19.3	25.4	17.15	5.5	6.47	0.0	0.00	0.0	0.0	
8. Senior Debt Maturing after 1 Year	69.4	91.4	61.72	56.7	66.71	75.7	91.43	88.8	88.8	
9. Subordinated Borrowing	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-	0.0	0.0	
10. Other Funding	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-	n.a.	-	
11. Total Long Term Funding	69.4	91.4	61.72	56.7	66.71	75.7	91.43	88.8	88.8	
12. Derivatives	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
13. Trading Liabilities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	
14. Total Funding	88.7	116.8	78.87	62.2	73.18	75.7	91.43	91.9	91.9	
<b>E. Non-Interest Bearing Liabilities</b>										
1. Fair Value Portion of Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	

Attijari Leasing  
Summary Analytics

	31 Dec 2009	31 Dec 2008	31 Dec 2007	31 Dec 2006
	Year End	Year End	Year End	Year End
	% Original	% Original	% Original	% Original
<b>A. Interest Ratios</b>				
1. Interest Income on Loans/ Average Gross Loans	8.12	6.15	6.77	37.69
2. Interest Expense on Customer Deposits/ Average Customer Deposits	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Interest Income/ Average Earning Assets	11.25	9.36	9.61	46.54
4. Interest Expense/ Average Interest-bearing Liabilities	6.34	7.10	7.16	48.32
5. Net Interest Income/ Average Earning Assets	6.13	3.16	2.75	1.57
6. Net Int. Inc Less Loan Impairment Charges/ Av. Earning Assets	11.35	4.80	3.55	-9.12
<b>B. Other Operating Profitability Ratios</b>				
1. Non-Interest Income/ Gross Revenues	10.45	16.67	25.00	34.62
2. Non-Interest Expense/ Gross Revenues	37.31	76.67	68.75	84.62
3. Non-Interest Expense/ Average Assets	2.38	2.74	2.38	1.93
4. Pre-impairment Op. Profit/ Average Equity	33.33	15.91	-27.78	200.00
5. Pre-impairment Op. Profit/ Average Total Assets	3.99	0.83	1.08	0.35
6. Loans and securities impairment charges/ Pre-impairment Op. Profit	-121.43	-185.71	-70.00	2,975.00
7. Operating Profit/ Average Equity	73.81	45.46	-47.22	-5,750.00
8. Operating Profit/ Average Total Assets	8.84	2.38	1.84	-10.07
9. Taxes/ Pre-tax Profit	3.03	5.00	5.88	-0.87
<b>C. Other Profitability Ratios</b>				
1. Net Income/ Average Total Equity	25.40	43.18	-44.44	-5,800.00
2. Net Income/ Average Total Assets	3.04	2.26	1.73	-10.16
3. Fitch Comprehensive Income/ Average Total Equity	25.40	43.18	-44.44	-5,800.00
4. Fitch Comprehensive Income/ Average Total Assets	3.04	2.26	1.73	-10.16
5. Net Income/ Av. Total Assets plus Av. Managed Assets	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>D. Capitalization</b>				
1. Fitch Eligible Capital/ Fitch Adjusted Weighted Risks	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10.06	13.65	-3.38	-4.34
3. Tangible Common Equity/ Total Business Volume	10.06	13.65	-3.38	-4.34
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	11.55	15.86	n.a.	n.a.
5. Total Regulatory Capital Ratio	11.55	15.86	n.a.	n.a.
6. Fitch Eligible Capital/ Tier 1 Regulatory Capital	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Equity/ Total Assets	10.06	13.65	-3.38	-4.34
8. Cash Dividends Paid & Declared/ Net Income	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Cash Dividend Paid & Declared/ Fitch Comprehensive Income	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Net Income - Cash Dividends/ Total Equity	21.48	16.38	-57.14	263.64
<b>E. Loan Quality</b>				
1. Growth of Total Assets	74.24	2.66	-18.26	-20.30
2. Growth of Gross Loans	39.86	0.96	-12.63	-3.81
3. Impaired Loans(NPLs)/ Gross Loans	26.77	45.38	50.35	48.55
4. Reserves for Impaired Loans/ Gross loans	20.36	33.30	34.84	31.51
5. Reserves for Impaired Loans/ Impaired Loans	76.04	73.38	69.20	64.89
6. Impaired Loans less Reserves for Imp Loans/ Equity	69.80	120.69	-635.71	-509.09
7. Loan Impairment Charges/ Average Gross Loans	-3.87	-1.13	-0.56	8.66
8. Net Charge-offs/ Average Gross Loans	n.a.	0.00	0.00	0.00
9. Impaired Loans + Foreclosed Assets/ Gross Loans + Foreclosed Assets	26.77	45.38	50.35	48.55
<b>F. Funding</b>				
1. Loans/ Customer Deposits	32,420.00	16,557.14	n.a.	n.a.
2. Interbank Assets/ Interbank Liabilities	n.a.	n.a.	n.a.	164.52

Attijari Leasing  
Reference Data

	31 Dec 2009			31 Dec 2008			31 Dec 2007		
	Year End	Year End	As % of	Year End	As % of	Year End	As % of		
	USDm	TNDm	Assets	TNDm	Assets	TNDm	Assets		
	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original		
<b>A. Off-Balance Sheet Items</b>									
1. Managed Securitised Assets Reported Off-Balance Sheet	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
2. Other off-balance sheet exposure to securitizations	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
3. Guarantees	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
4. Acceptances and documentary credits reported off-balance sheet	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
5. Committed Credit Lines	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
6. Other Contingent Liabilities	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
7. Total Business Volume	112.4	148.1	100.00	85.0	100.00	82.8	100.00		
8. Memo: Total Weighted Risks	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
<b>B. Average Balance Sheet</b>									
Average Loans	100.0	131.7	88.93	115.4	135.76	124.1	149.88		
Average Earning Assets	76.2	97.8	66.04	79.1	93.06	87.4	105.56		
Average Assets	79.9	105.2	71.03	83.9	98.71	92.6	111.84		
Average Managed Assets (OBS)	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Average Interest-Bearing Liabilities	58.9	78.9	53.27	69.0	81.18	83.3	101.21		
Average Common equity	9.6	12.6	8.51	4.4	5.18	-3.6	-4.35		
Average Equity	9.6	12.6	8.51	4.4	5.18	-3.6	-4.35		
Average Customer Deposits	0.4	0.5	0.34	0.4	0.47	0.0	0.00		
<b>C. Maturities</b>									
<b>Asset Maturities:</b>									
Loans & Advances < 3 months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Loans & Advances 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Loans and Advances 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Loans & Advances > 5 years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Debt Securities < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Debt Securities 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Debt Securities 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Debt Securities > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Interbank < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Interbank 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Interbank 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Interbank > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
<b>Liability Maturities:</b>									
Retail Deposits < 3 months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Retail Deposits 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Retail Deposits 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Retail Deposits > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Other Deposits < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Other Deposits 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Other Deposits 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Other Deposits > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Interbank < 3 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Interbank 3 - 12 Months	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Interbank 1 - 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Interbank > 5 Years	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Senior debt Maturing < 1 year	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Senior debt Maturing > 1 year	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Total Senior Debt on Balance Sheet	69.4	91.4	61.72	61.5	72.35	75.7	91.43		
Fair Value Portion of Senior Debt	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Subordinated Debt maturing < 1 year	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Subordinated Debt maturing > 1 year	n.a.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-		
Total Subordinated Debt on Balance Sheet	0.0	0.0	0.00	0.0	0.00	n.a.	-		

## Chapitre 3 : RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE D'Attijari Leasing

### 3.1 Présentation de la société

La société Attijari Leasing est un établissement financier spécialisé dans le financement par voie de leasing de biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel.

Afin d'adhérer à la réforme engagée dans le secteur financier visant son assainissement et l'amélioration de son efficacité, notamment par l'élargissement de l'éventail de l'offre de financement, Attijari Leasing a étendu ses activités au factoring répondant ainsi aux attentes des petites et moyennes entreprises. Le démarrage du factoring a eu lieu en juillet 2002.

Le factoring est une technique de gestion financière qui consiste à transférer des créances commerciales au factor (la société de factoring) qui se charge de leur gestion à travers l'enregistrement des factures, des encaissements et la relance des clients en cas de retard de paiement. Ce service est rémunéré par une commission flat sur le montant des factures achetées.

Au-delà de la remise des factures achetées par le factor, l'adhérent peut demander leur financement dans le cadre de l'autorisation de financement qui lui est accordée, et ce, moyennant le paiement d'intérêts.

### 3.2 Description de l'activité au 31 décembre 2009 :

#### 3.2.1 Situation d'Attijari Leasing par rapport au secteur de leasing au 31/12/2009 :

La fin de l'exercice 2009 a été marquée par la hausse de la part des approbations d'Attijari Leasing dans le marché à 11,23% contre 5,87% à la fin de 2008.

En ce qui concerne les mises en force, la part d'Attijari Leasing dans le marché a aussi augmenté à 10,07% en 2009 contre 5,35% en 2008.

Attijari Leasing détient 8,46% de l'encours total du secteur du leasing arrêté au 31/12/2009.

En MD	Ensemble du secteur*			Attijari Leasing			Part de marché d'Attijari Leasing		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Approbations	913,1	1 006,7	1 278,7	28,448	59,135	143,6	3,12%	5,87%	11,23%
Mises en force	729,6	819,7	1 011,4	27,666	43,875	101,8	3,79%	5,35%	10,07%
Encours	1 084,9	1 274,8	1 541,0	78,62	82,178	130,3	7,25%	6,45%	8,46%

\* Source CIL

### 3.2.2 Evolution des approbations :

Les approbations ont augmenté de 142,94% entre 2008 et 2009 passant de 59,135MD au 31/12/2008 à 143,662MD au 31/12/2009.

#### La répartition des approbations par type de bien :

En MD	31/12/2007		31/12/2008		31/12/2009		Variation 2008-2009
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Mobilier	25,01	87,91%	56,917	96,25%	135,272	94,16%	137,67%
Immobilier	3,438	12,09%	2,218	3,75%	8,39	5,84%	278,27%
<b>Total</b>	<b>28,448</b>	<b>100,00%</b>	<b>59,135</b>	<b>100,00%</b>	<b>143,662</b>	<b>100,00%</b>	<b>142,94%</b>

#### La répartition des approbations par type de matériel :

En MD	31/12/2007		31/12/2008		31/12/2009		Variation 2009-2008
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Véhicule	11,442	40,22%	24,591	41,59%	71,567	49,82%	191,03%
Camionnette	5,818	20,45%	9,821	16,61%	19,858	13,82%	102,20%
Mat.U.Ind/Com	1,361	4,78%	5,977	10,11%	11,024	7,67%	84,45%
Camion	2,849	10,01%	9,198	15,55%	13,287	9,25%	44,46%
Mat BTP	2,405	8,45%	6,218	10,52%	18,601	12,95%	199,15%
Immobilier	4,238	14,90%	2,218	3,75%	8,390	5,84%	278,26%
Bus	0,325	1,14%	0,902	1,53%	0,528	0,37%	-41,50%
Mat Médical	0,01	0,04%	0,209	0,35%	0,407	0,28%	94,57%
<b>Total</b>	<b>28,448</b>	<b>100,00%</b>	<b>59,135</b>	<b>100,00%</b>	<b>143,662</b>	<b>100,00%</b>	<b>142,94%</b>

#### La répartition des approbations par secteur :

En MD	31/12/2007		31/12/2008		31/12/2009		Variation 2009-2008
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
BTP	2,975	10,46%	5,564	9,41%	18,54	12,91%	233,21%
AGRICULTURE	0,426	1,50%	1,302	2,20%	3,757	2,62%	188,56%
INDUSTRIE	5,39	18,95%	8,152	13,79%	25,223	17,56%	209,41%
SERVICES	16,83	59,16%	39,044	66,03%	87,491	60,90%	124,08%
TOURISME	2,827	9,94%	5,073	8,58%	8,651	6,02%	70,53%
<b>TOTAL</b>	<b>28,448</b>	<b>100,00%</b>	<b>59,135</b>	<b>100,00%</b>	<b>143,662</b>	<b>100,00%</b>	<b>142,94%</b>

### 3.2.3 Evolution des contrats de mise en force

#### La répartition des mises en force par type de bien :

Les mises en force ont augmenté de 132,022% passant de 43,875MD au 31/12/2008 à 101,800MD au 31/12/2009.

En MD	31/12/2007		31/12/2008		31/12/2009		Variation 2009-2008
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Mobilier	25,298	91,44%	42,76	97,46%	96,059	94,36%	124,65%
Immobilier	2,368	8,56%	1,115	2,54%	5,741	5,64%	414,89%
<b>Total</b>	<b>27,666</b>	<b>100,00%</b>	<b>43,875</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,800</b>	<b>100,00%</b>	<b>132,02%</b>

### La répartition des mises en force par type de matériel :

En MD	31/12/2007		31/12/2008		31/12/2009		Variation 2009-2008
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Véhicule	10,047	36,30%	20,393	46,48%	48,780	47,92%	139,20%
Camionnette	5,304	19,20%	7,908	18,02%	15,716	15,44%	98,73%
Mat.U.Ind/Com	1,979	7,20%	3,738	8,52%	6,538	6,42%	74,91%
Camion	4,4	15,90%	5,897	13,44%	8,728	8,57%	48,01%
Mat BTP	2,566	9,30%	3,927	8,95%	15,644	15,37%	298,36%
Immobilier	2,598	9,40%	1,095	2,50%	5,741	5,64%	424,26%
Bus	0,772	2,80%	0,708	1,61%	0,636	0,62%	-10,23%
Mat Médical	0	0,00%	0,209	0,48%	0,018	0,02%	-91,51%
<b>Total</b>	<b>27,666</b>	<b>100,00%</b>	<b>43,875</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,800</b>	<b>100,00%</b>	<b>132,02%</b>

### La répartition des mises en force par secteur

En MD	31/12/2007		31/12/2008		31/12/2009		Variation 2009-2008
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
BTP	2,369	8,56%	3,807	8,68%	14,000	13,75%	267,76%
AGRICULTURE	0,443	1,60%	0,849	1,94%	2,744	2,70%	223,21%
INDUSTRIE	4,979	18,00%	6,276	14,30%	18,755	18,42%	198,83%
SERVICES	16,81	60,76%	28,85	65,75%	64,575	63,43%	123,83%
TOURISME	3,065	11,08%	4,093	9,33%	1,726	1,70%	-57,83%
<b>TOTAL</b>	<b>27,666</b>	<b>100,00%</b>	<b>43,875</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,800</b>	<b>100,00%</b>	<b>132,02%</b>

### 3.2.4 Evolution des encours financiers : <sup>1</sup>

Le montant des encours financiers a atteint 130,214MD au 31/12/2009 contre 82,178MD au 31/12/2008 soit une hausse de 4,53%.

### La répartition des encours financiers par type de bien :

En MD	31/12/2007		31/12/2008		31/12/2009		Variation 2009-2008
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Mobilier	64,489	82,03%	69,8	84,94%	116,084	89,15%	66,31%
Immobilier	14,131	17,97%	12,379	15,06%	14,129	10,85%	14,14%
<b>Total</b>	<b>78,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>82,178</b>	<b>100%</b>	<b>130,214</b>	<b>100%</b>	<b>58,45%</b>

### La répartition des encours financiers par type de matériel :

En MD	31/12/2007		31/12/2008		31/12/2009		Variation 2009-2008
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
Véhicule	18,665	23,74%	24,378	29,66%	49,517	38,03%	103,12%
Camionnette	12,979	16,51%	12,551	15,27%	19,463	14,95%	55,07%
Mat.U.Ind/Com	8,94	11,37%	8,946	10,89%	11,773	9,04%	31,60%
Camion	8,805	11,20%	9,76	11,88%	13,048	10,02%	33,69%
Mat BTP	10,534	13,40%	10,908	13,27%	20,862	16,02%	91,25%
Immobilier	14,131	17,97%	12,379	15,06%	14,129	10,85%	14,14%
Bus	2,135	2,72%	1,574	1,92%	1,182	0,91%	-24,90%
Mat Médical	2,431	3,09%	1,682	2,05%	0,24	0,18%	-85,73%
<b>Total</b>	<b>78,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>82,178</b>	<b>100,00%</b>	<b>130,214</b>	<b>100,00%</b>	<b>58,45%</b>

<sup>1</sup> Voir note complémentaire n° 2 page 96 sur le rapprochement des encours financiers avec les chiffres comptables.

### La répartition des encours financiers par secteur :

En MD	31/12/2007		31/12/2008		31/12/2009		Variation 2009- 2008
	Montants	Parts	Montants	Parts	Montants	Parts	
BTP	10,993	13,98%	11,091	13,50%	19,879	15,27%	79,24%
AGRICULTURE	1,228	1,56%	1,509	1,84%	3,158	2,43%	109,29%
INDUSTRIE	12,577	16,00%	11,928	14,51%	22,645	17,39%	89,85%
SERVICES	45,514	57,89%	49,213	59,88%	79,165	60,80%	60,86%
TOURISME	8,307	10,57%	8,438	10,27%	5,367	4,12%	-36,40%
<b>TOTAL</b>	<b>78,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>82,178</b>	<b>100,00%</b>	<b>130,214</b>	<b>100,00%</b>	<b>58,45%</b>

### 3.2.5 Evolution des créances et des créances douteuses et litigieuses par classe :

En MD	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009
<b>Montant Total des engagements sur la clientèle (a) *</b>	<b>114,801</b>	<b>116,816</b>	<b>166,809</b>
<b>Montant des engagements courants sur la clientèle</b>	<b>57,051</b>	<b>62,473</b>	<b>123,529</b>
<b>Montant des créances classées (b)</b>	<b>57,75</b>	<b>54,343</b>	<b>43,28</b>
Dont actifs classe 4 et 5	52,883	51,015	40,946
Dont actifs classe 3	2,178	0,268	0,453
Dont actifs classe 2	2,689	3,06	1,881
<b>Provisions + agios réservés (c)</b>	<b>41,023</b>	<b>39,681</b>	<b>33,315</b>
Provisions	35,219	33,959	28,864
Agios réservés	5,804	5,722	4,451
<b>Ratio des créances classées (b/a)</b>	<b>50,30%</b>	<b>46,52%</b>	<b>25,95%</b>
<b>Taux de couverture des créances classées (c/b)</b>	<b>71,04%</b>	<b>73,02%</b>	<b>76,98%</b>

\*Total engagement comprenant le leasing, le factoring et les participations

### 3.2.6 Activité du factoring au 31/12/2009 :

Au cours de l'année 2009, l'activité factoring d'Attijari Leasing a réalisé un montant total des factures achetées en baisse de 24,5% à 7,843MD contre 10,388MD en 2008 due à la résiliation de quatre contrats et le démarrage de trois nouveaux contrats.

Les créances en retard de règlement représentent 41,72% de l'encours des factures achetées. Elles se sont réparties comme suit :

- ? 34,29% supérieures à 90 jours
- ? 7,43% inférieures à 90 jours

Il est à noter que 93,62% de l'encours en retard de règlement supérieurs à 90 jours provient de trois adhérents dont les dossiers sont en contentieux aussi bien au niveau du factoring que du leasing également.

Evolution des principaux indicateurs de l'activité de factoring :

MD	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009
Total des factures achetées	11,034	10,388	7,843
Commissions de factoring	0,156	0,161	0,114
Commissions de financement	0,211	0,236	0,203
Total des produits de factoring	0,367	0,397	0,316

### 3.2.7 Indicateurs d'activité au 31/12/2009 :

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 4 <sup>ème</sup> trimestre 2009.								
		QUATRIEME TRIMESTRE			CUMUL AU 31 DECEMBRE			
		2009	2008	Variat. en %	2009 **	2008 *	Variat. en %	
1	Approbations							
2	Répartition des approbations par secteur & par type	Total	40 085	20 818	94%	143 862	59 135	143%
	2-1 Agriculture	Mobilier	1 851	510	224%	3 756	1 182	216%
		Immobilier	-	-	-	-	110	-100%
	2-2 Industrie	Mobilier	3 985	2 178	83%	24 190	8 043	201%
		Immobilier	352	109	-	1 033	109	-
	2-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	4 322	2 262	91%	18 237	5 564	228%
		Immobilier	-	-	-	303	-	-
	2-4 Tourisme	Mobilier	1 117	1 127	-1%	8 236	4 693	75%
		Immobilier	309	226	-	416	380	9%
	2-5 Services et commerce	Mobilier	26 725	13 386	100%	80 853	37 425	116%
		Immobilier	1 633	820	99%	6 639	1 619	310%
3	Mises en force							
4	Répartition des mises en force par secteur et par type	Total	30 376	15 217	100%	101 799	43 875	132%
	4-1 Agriculture	Mobilier	786	234	236%	2 344	849	176%
		Immobilier	400	-	-	400	-	-
	4-2 Industrie	Mobilier	5 891	2 775	106%	18 463	6 056	205%
		Immobilier	142	90	58%	292	220	-
	4-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	2 837	1 162	144%	13 692	3 607	260%
		Immobilier	158	-	-	308	-	-
	4-4 Tourisme	Mobilier	460	910	-49%	5 196	3 962	31%
		Immobilier	-	31	-	-	131	-
	4-5 Services et commerce	Mobilier	18 106	9 784	85%	58 394	28 087	101%
		Immobilier	3 790	231	1541%	4 741	763	521%
5	Total des engagements en cours				(A) 167 030	116 114	44%	
6	Total des engagements classés				42 182	53 367	-21%	
7	Trésorerie Nette				6 713	1 379	387%	
8	Structure des Ressources				103 117	57 618	79,0%	
	Emprunts obligataires				9%	31%	-71%	
	Emprunts bancaires				69%	44%	57%	
	Emprunts étrangers				9%	21%	-57%	
	Billets de trésorerie				13%	4%	225%	
9	Capitaux propres				11 564	9 705	19,2%	
10	Revenus bruts de Leasing & Factoring***				26 617	34 488	-22%	
11	Revenus nets de leasing				11 261	7 633	48%	
12	Produits nets de leasing				6 201	2 850	117,6%	
13	Total charges d'exploitat <sup>h</sup> hors provisions				2 536	2 338	8,4%	

\* Chiffres dérivés et audités  
 \*\* Données non auditées  
 \*\*\* La diminution du revenu brut de leasing entre 2008 et 2009 est due à un changement de méthode de comptabilisation du revenu de leasing.  
 - Capitaux propres: Capitaux propres de la période 2009 établis après affectation des résultats au 31/12/2008, et compte non tenu des résultats de l'année 2009.

- Approbations : Contrats de leasing approuvés
- Mises en force: Contrats dont la facturation est entrée en vigueur
- Engagements en cours : comprennent l'ensemble des engagements bruts de leasing , de factoring nets de prov et de participations nettes de provisions.
- Engagements classés : comprennent l'ensemble des engagements classés de leasing.
- Revenus bruts de leasing & Factoring : loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) Commissions de factoring (+) Intérêts de financement.
- Revenus nets de leasing & factoring : Revenus bruts de leasing & factoring (-) Amortissements financiers.
- Commissions factoring : commissions / factures achetées
- Intérêts de financement : produits / financements des factures achetées.
- Produits nets de leasing & factoring : Revenus nets de leasing et du factoring (-) charges financières (-) commissions encourues (+) produits des placements.
- Charges d'exploitation hors provisions : charges de personnel (+) dotations aux amortissements (+) autres charges d'exploitation
- Coefficient d'exploitation : charges d'exploitation hors provision / Produits nets de leasing

**Les faits marquants**

L'activité d'ATTIJARI LEASING au 31 décembre 2009 a été marquée par rapport à la même période de l'exercice 2008 par:

- Une augmentation des approbations de 85 MD ou de 143%
- Une évolution des mises en force de 58 MD ou de 132 %
- Une augmentation des engagements en cours de 51 MD ou de 44% .
- Une diminution des créances classées de 11,2 MD ou de 21%
- Une augmentation des revenus nets de leasing de 3,6 MD ou de 48% .
- Une augmentation des produits nets de leasing de 3,3 MD ou de 117% .
- Une augmentation des charges d'exploitation de 196 MD ou de 8,4% .
- Une augmentation de l'encours des emprunts de 45,5 MD ou de 79% .
- Une amélioration du coefficient d'exploitation pour se situer à 40,9% contre 82% en 2008.

(1) Voir titre 3.2.8 P 46 sur le rapprochement entre ce montant d'encours financier et celui figurant au niveau de la description d'activité au 31/12/2009

### 3.2.8 Rapprochement entre le montant de l'encours financier figurant dans la description de l'activité et celui figurant au niveau des indicateurs d'activités au 31/12/2009

TOTAL ENGAGEMENT EN COURS AU 31/ 12/2009		
	AVANT AUDIT	APRES AUDIT
CLASSIFICATION LEASING AU 31-12-2009	164 195	163 961
BALANCE FACTORING		
RACINE 41 (ENCOURS)	2 754	2 756
RACINE 40 (FOND DE GARANTIE)	-532	-532
BALANCE LEASING (ACTIONS)		
GIS	447	447
SUD SICAR (net de prov)	166	177
<b>TOTAL</b>	<b>167 030</b>	<b>166 809</b>
Total Encours financier leasing		130 214
Total Impayés		23 212
contrats en instance de mise en force		10 535
Total engagement leasing		163 961
ENCOURS FACTORING		2 756
FOND DE GARANTIE FACTORING		-532
TITRE DE PARTICIPATIONS		
GIS		447
SUD SICAR (net de prov)		177
<b>TOTAL</b>		<b>166 809</b>

### 3.3 Description de l'activité au 30 juin 2010 :

#### 3.3.1 Activité de la société au 30/06/2010

Les parts de marché d'Attijari leasing ont légèrement progressé durant le premier semestre 2010 passants de 10% à 12% pour les approbations, les mises en force sont passées de 9% à 13% de part de marché et enfin l'encours total est passé de 7% à 10% en 2010.

#### Situation d' Attijari leasing par rapport au secteur au 30/06/2010

	Secteur		ATTIJARI LEASING			Part d'Attijari Leasing
	juin-09	juin-10	juin-09	juin-10	déc. 2009	
Approbations mobilières	618,4	982,6	64,9	115,8	135,2	12%
Approbations immobilières	37,1	67,2	1,3	9,1	8,4	14%
<b>Total approbations</b>	<b>655,5</b>	<b>1 049,8</b>	<b>66,2</b>	<b>124,9</b>	<b>143,6</b>	<b>12%</b>
Mises en forces mobilières	447,9	690,0	41,0	90,4	96,1	13%
Mises en forces immobilières	21,2	43,6	0,3	8,3	5,7	19%
<b>Total mises en forces</b>	<b>469,1</b>	<b>733,6</b>	<b>41,3</b>	<b>98,7</b>	<b>101,8</b>	<b>13%</b>
Encours mobilier	1 224,4	1 652,8	88,8	168,7	116,1	10%
Encours immobiliers	161,2	178,0	11,2	19,7	14,1	11%
<b>Total Encours</b>	<b>1 385,6</b>	<b>1 830,8</b>	<b>100,0</b>	<b>188,4</b>	<b>130,2</b>	<b>10%</b>

## ? Approbations

Au 30/06/2010, le montant des approbations s'élève à 124,9MD contre 66,2MD au 30/06/2009, soit une augmentation de 88,6%. Le nombre des dossiers approuvés est passé de 1087 au courant du premier semestre de 2009 à 1987 au courant du premier semestre de 2010.

Ainsi, le montant moyen approuvé par dossier est passé de 60,9 mD au 30/06/2009 à 62,9 mD au 30/06/2010.

### Evolution des approbations

	juin-09	juin-10	Evolution
Nombre d'approbations	1 087	1 987	82,8%
Montant (MD)	66,2	124,9	88,6%
Montant moyen des approbations (mD)	60,9	62,9	3,2%

### Répartition sectorielle des approbations

	juin-09			juin-10			Décembre 2009	
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	montant (MD)	%	montant (MD)	%
Agricole	31	0,9	1,3%	167	4,9	3,9%	3,8	2,6%
BTP	88	10,6	16,0%	155	15,4	12,3%	18,5	12,9%
Industrie	147	12,8	19,3%	223	14,8	11,9%	25,2	17,6%
Service	751	36,3	54,8%	1395	86,3	69,1%	87,5	60,9%
Tourisme	70	5,6	8,5%	47	3,4	2,7%	8,7	6,0%
<b>Total</b>	<b>1087</b>	<b>66,2</b>	<b>100%</b>	<b>1987</b>	<b>124,9</b>	<b>100%</b>	<b>143,7</b>	<b>100%</b>

### Répartition des approbations par type d'équipement

	juin-09			juin-10			Décembre 2009	
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	montant (MD)	%	montant (MD)	%
Matériel de transport lourd	81	6,5	9,8%	146	15,3	12,2%	13,3	9,2%
Matériel de transport léger	896	43,9	66,4%	1618	77,2	61,8%	91,4	63,6%
Matériel industriel	51	6,2	9,4%	62	7,2	5,8%	11,0	7,7%
Matériel médical	1	0,0	0,0%	7	0,9	0,7%	0,4	0,3%
Matériel de BTP	46	8,1	12,3%	100	15,2	12,2%	18,6	12,9%
Immobilier	12	1,4	2,1%	54	9,1	7,3%	8,4	5,8%
Autres	0	0,0	0%	0	0,0	0,0%	0,5	0,4%
<b>Total</b>	<b>1 087,000</b>	<b>66,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>1987</b>	<b>124,886</b>	<b>100,00%</b>	<b>143,7</b>	<b>100,00%</b>

### Les mises en forces

Le montant total des mises en force est passé de 41,3 MD au 30/06/2009 à 98,8MD au 30/06/2010 en hausse de 138,8%. Le nombre de dossiers est passé de 795 au 30/06/2009 à 1627 à la même période en 2010, soit une hausse de 104,6 %. Ainsi, le montant moyen par contrat est passé de 52,02mD au 30/06/2009 à 60,72 mD au 30/06/2010.

### Nombre de contrats mis en force

	juin-09	juin-10	Evolution
Nombre de contrats mis en force	795	1627	104,65%
Montant (MD)	41,357	98,795	138,88%
Montant moyen des approbations (mD)	52,02	60,72	16,73%

### Répartition sectorielles des mises en force

	juin-09			juin-10			Décembre 2009	
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	montant (MD)	%	montant (MD)	%
Agricole	26	0,679	2%	121	3,189	3,23%	2,7	2,7%
BTP	59	6,448	16%	122	10,286	10,41%	14,0	13,8%
Industrie	98	5,214	13%	173	12,439	12,59%	18,8	18,4%
Service	594	24,641	60%	1183	70,527	71,39%	64,6	63,4%
Tourisme	18	4,375	11%	28	2,354	2,38%	1,7	1,7%
<b>Total</b>	<b>795</b>	<b>41,357</b>	<b>100%</b>	<b>1627</b>	<b>98,795</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,8</b>	<b>100,00%</b>

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

	juin-09			juin-10			Décembre 2009	
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	montant (MD)	%	montant (MD)	%
Matériel de transport lourd	60	4,8	11,61%	109	10,20	10,33%	8,7	8,6%
Matériel de transport léger	664	27,047	65,40%	1350	64,59	65,38%	64,5	63,4%
Matériel industriel	31	3,789	9,16%	46	5,89	5,96%	6,5	6,4%
Matériel médical	2	0	0,00%	7	0,53	0,54%	0,0	0,0%
Matériel de BTP	32	4,929	11,92%	73	9,27	9,38%	15,6	15,4%
Immobilier	3	0,342	0,83%	42	8,31	8,41%	5,7	5,6%
Autres	3	0,45	1,09%	0	-	-	0,6	0,6%
<b>Total</b>	<b>795</b>	<b>41,357</b>	<b>100,00%</b>	<b>1627</b>	<b>98,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>101,8</b>	<b>100,00%</b>

### Evolution de l'encours financier entre juin 2009 et juin 2010

#### Répartition de l'encours financier par secteur

	juin-09			juin-10			Décembre 2009	
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	montant (MD)	%	montant (MD)	%
Agricole	138	1,863	1,86%	307	5,31	2,82%	3,2	2,4%
BTP	445	15,626	15,62%	555	26,18	13,90%	19,9	15,3%
Industrie	561	14,059	14,05%	727	29,58	15,70%	22,6	17,4%
Service	3385	57,873	57,85%	4741	121,55	64,51%	79,2	60,8%
Tourisme	262	10,612	10,61%	171	5,81	3,08%	5,4	4,1%
<b>Total</b>	<b>4791</b>	<b>100,034</b>	<b>100,00%</b>	<b>6501</b>	<b>188,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>130,2</b>	<b>100,00%</b>

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

	juin-09			juin-10			Décembre 2009	
	Nombre	Montant (MD)	%	Nombre	montant (MD)	%	montant (MD)	%
Matériel de transport lourd	454	13,654	13,65%	528	19,9	10,58%	3,2	2,4%
Matériel de transport léger	3448	49,769	49,75%	4940	106,0	56,27%	19,9	15,3%
Matériel industriel	411	10,743	10,74%	457	15,7	8,31%	22,6	17,4%
Matériel médical	23	0,496	0,50%	30	0,7	0,36%	79,2	60,8%
Matériel de BTP	338	14,215	14,21%	397	26,4	14,01%	5,4	4,1%
Immobilier	117	11,157	11,15%	149	19,7	10,47%		0,0%
<b>Total</b>	<b>4 791</b>	<b>100,034</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 501</b>	<b>188,4</b>	<b>100,00%</b>	<b>130,2</b>	<b>100,00%</b>

### 3.3.2 Indicateurs trimestriels d'activités au 30/06/2010

#### 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<sup>ème</sup> trimestre 2010.

#### INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2010

(Mt en Millions de dinars)

		DEUXIEME TRIMESTRE		Variation en %	CUMUL AU 30 JUIN		Variation en %	EXERCICE 2009 **
		2010	2009		2010 **	2009		
<b>1</b> <b>Approbations</b>								
<b>2</b>	<b>Répartition des approbations par secteur &amp; par type</b>	<b>Total</b>	<b>41 636</b>	<b>64%</b>	<b>124 886</b>	<b>66 274</b>	<b>53%</b>	<b>143 061</b>
	2-1 Agriculture	Mobilier	2 622	51%	4 952	381	43%	3 736
		Immobilier	374	-	374	-	-	-
	2-2 Industrie	Mobilier	4 813	91%	13 454	12 480	93%	22 190
		Immobilier	270	20%	1 391	360	-	1 035
	2-3 Bâtiment Travaux publics	Mobilier	7 232	49%	14 122	10 369	40%	19 227
		Immobilier	369	5%	832	235	-	363
	2-4 Tourisme	Mobilier	1 804	32%	3 126	6 660	45%	8 236
		Immobilier	160	-	500	-	-	472
	2-5 Services et commerce	Mobilier	44 252	104%	88 096	35 510	124%	88 863
		Immobilier	4 071	6%	6 239	770	72%	6 620
<b>3</b> <b>Mises en force</b>								
<b>4</b>	<b>Répartition des mises en force par secteur et par type</b>	<b>Total</b>	<b>25 321</b>	<b>45%</b>	<b>94 795</b>	<b>41 356</b>	<b>139%</b>	<b>101 799</b>
	4-1 Agriculture	Mobilier	1 912	31%	3 187	672	28%	2 344
		Immobilier	-	-	-	-	-	100
	4-2 Industrie	Mobilier	5 187	87%	18 529	6 214	182%	18 483
		Immobilier	-	-	1 910	-	-	292
	4-3 Bâtiment Travaux publics	Mobilier	5 194	47%	8 634	6 418	49%	13 032
		Immobilier	652	-	662	-	-	358
	4-4 Tourisme	Mobilier	1 028	27%	1 810	4 375	63%	6 195
		Immobilier	169	-	745	-	-	-
	4-5 Services et commerce	Mobilier	37 039	132%	85 523	24 280	170%	88 394
		Immobilier	2 709	4%	5 003	342	136%	4 741
<b>5</b>	<b>Total des engagements en cours</b>	<b>223 017</b>	<b>153 902</b>	<b>-45%</b>	<b>223 017</b>	<b>153 902</b>	<b>68%</b>	<b>166 830</b>
<b>6</b>	<b>Total des engagements classés</b>	<b>40 294</b>	<b>51 341</b>	<b>-21%</b>	<b>40 294</b>	<b>51 041</b>	<b>-21%</b>	<b>42 282</b>
<b>7</b>	<b>Trésorerie Nette</b>	-	-	-	<b>44</b>	<b>1 970</b>	<b>-98%</b>	<b>8 712</b>
<b>8</b>	<b>Structure des Ressources</b>	-	-	-	<b>553 875</b>	<b>69 480</b>	<b>134 4%</b>	<b>103 117</b>
	Emprunts obligataires	-	-	-	<b>46%</b>	<b>19%</b>	<b>-19%</b>	<b>8%</b>
	Emprunts bancaires	-	-	-	<b>88%</b>	<b>49%</b>	<b>34%</b>	<b>69%</b>
	Emprunts étrangers	-	-	-	<b>9%</b>	<b>16%</b>	<b>-6%</b>	<b>3%</b>
	Billets de trésorerie	-	-	-	<b>11%</b>	<b>16%</b>	<b>-31%</b>	<b>13%</b>
<b>9</b>	<b>Capitaux propres ***</b>	-	-	-	<b>14 987</b>	<b>11 864</b>	<b>26 6%</b>	<b>11 673</b>
<b>10</b>	<b>Revenus bruts de Leasing &amp; Factoring</b>	<b>6 439</b>	<b>4 362</b>	<b>1%</b>	<b>12 381</b>	<b>13 360</b>	<b>-8%</b>	<b>28 860</b>
<b>11</b>	<b>Revenus nets de leasing</b>	<b>4 681</b>	<b>2 222</b>	<b>111%</b>	<b>8 245</b>	<b>4 302</b>	<b>84%</b>	<b>11 207</b>
<b>12</b>	<b>Produits nets de leasing</b>	<b>2 714</b>	<b>1 102</b>	<b>124%</b>	<b>4 614</b>	<b>2 327</b>	<b>121 0%</b>	<b>4 274</b>
<b>13</b>	<b>Total charges d'exploitation hors provisions</b>	<b>740</b>	<b>763</b>	<b>9%</b>	<b>1 475</b>	<b>1 334</b>	<b>10 6%</b>	<b>2 507</b>

\* Données dérivées et auditées

\*\* Données non auditées

\*\*\* Compte non tenu du résultat

- Approbations : Contrats de leasing approuvés

- Mises en force : Contrats dont la facturation est entrée en vigueur

- Engagements en cours : comprennent l'ensemble des engagements bruts de leasing, de factoring nets de prov et de participations nettes de provisions

- Engagements classés : comprennent l'ensemble des engagements classés de leasing

- Revenus bruts de leasing & Factoring : loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) Commissions de factoring (+) Intérêts de financement

- Revenus nets de leasing & factoring : Revenus bruts de leasing & factoring (-) Amortissements financiers

- Commissions factoring : commissions / factures achetées

- Intérêts de financement : produits / financements des factures achetées

- Produits nets de leasing & factoring : Revenus nets de leasing et du factoring (-) charges financières (-) commissions encourues (+) produits des placements

- Charges d'exploitation hors provisions : charges de personnel (+) dotations aux amortissements (+) autres charges d'exploitation

- Coefficient d'exploitation : charges d'exploitation hors provision / Produits nets de leasing

#### Les faits marquants

L'activité d'ATTIJARI LEASING au 30 juin 2010 a été marquée par rapport à la même période de l'exercice 2009 par:

- Une augmentation des approbations de 58,6 MD ou de 89%
- Une évolution des mises en force de +57,4 MD ou de 139 %
- Une augmentation des engagements en cours de 69 MD ou de 45%
- Une diminution des créances classées de 10,7 MD ou de 21%
- Une augmentation des revenus nets de leasing de 4 MD ou de 84%
- Une augmentation des produits nets de leasing de 2,5 MD ou de 121%
- Une augmentation des charges d'exploitation de 141 mD ou de 10,6%
- Une augmentation de l'encours des emprunts de 85 MD ou de 124%
- Une amélioration du coefficient d'exploitation pour se situer à 31,8 % contre 63,6 % en 2009

### **3. 4 Facteurs de risques et nature spéculative de l'activité d'Attijari Leasing:**

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

#### **1/ Risque global de taux d'intérêt :**

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

#### **2/ 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.

#### **3/ 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 carences ou de défaillances attribuables à la conception, l'organisation et à la mise en œuvre des procédures, aux erreurs humaines ou techniques ainsi qu'aux événements extérieurs.

Un programme d'identification, de suivi et de quantification du risque opérationnel est prévu au titre de l'année 2010.

#### **4/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 des conditions normales, de ses engagements à leurs échéances.

Pour faire face à ce risque et afin d'assurer convenablement le suivi des engagements d'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

### 3.5 Analyse SWOT

Forces	Faiblesses
<ul style="list-style-type: none"> <li>? Soutien de son Principal Actionnaire Attijari Bank</li> <li>? Ressources Humaines dévouées et recrutement de nouvelles compétences</li> <li>? Leviers de développement à travers le réseau commercial de la banque</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>? Poids des créances accrochées</li> <li>? Coefficient d'exploitation relativement élevé</li> </ul>
Opportunités	Menaces
<ul style="list-style-type: none"> <li>? Stabilité des indicateurs macro économiques</li> <li>? De grand projets d'infrastructure devant profiter au secteur du leasing</li> <li>? Partenariats et synergies groupe</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>? Concurrence acerbe sur le secteur</li> </ul>

### 3.6 Dépendance de l'émetteur

La dépendance d'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<sup>er</sup>**: 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;

- o Au 31/12/2008, 7 relations totalisant 4780mD rentrent dans cette catégorie mais ne dépassant pas 5 fois les fonds propres de la société, **d'où respect de cette condition.**
- o Au 31/12/2009, 12 relations totalisant 17 842mD 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.

- o Au 31/12/2008, aucune relation ne dispose d'un engagement dépassant 15% des fonds propres nets **d'où respect de cette condition.**
- o Au 31/12/2009, 2 relations ont un engagement supérieur à 15% des fonds propres de la société et totalisent 5 708mD, ne dépassant pas 2 fois les fonds propres 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.

- o Au 31/12/2008, aucune relation ne présente un engagement supérieur à 25% des fonds propres de la société, **d'où respect de cette condition.**
- o Au 31/12/2009 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 31/12/2008, 2 groupes d'actionnaires totalisant un engagement de 453mD, donc restant moins de 3 fois les fonds propres nets de la société, **d'où respect de cette condition.**
- Au 31/12/2009, 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 31/12/2008, le montant des des fonds propres nets d'Attijari leasing représentent 15,98% des risques encourus pondérés de la société **d'où respect de cette condition.**
- Au 31/12/2009, le montant des fonds propres nets d'Attijari leasing représentent 11,66% des risques encourus pondérés de la société **d'où respect de cette condition.**

### 3.7 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 5,6MD payables sur sept ans ramené après amnistie à 4,4MD. 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.

### 3.8 Politique d'Investissement

Attijari Leasing prévoit un investissement de maintien et de renouvellement du matériel roulant de 100mD tous les 2 ans à partir de 2010, de 50mD par an en matériel et logiciels informatiques et de 60 mD en mobilier de bureaux et AAI. Des acquisitions en immobilier sont également prévues en 2010 pour 224mD correspondant à un nouvel appartement au sein de l'immeuble d'Attijari leasing pour assurer son extension

(en milliers de dinars)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Immobilier	377	224	0	0	0	0
Matériel roulant, autres	60	100	0	100	0	100
Mobilier de bureaux	93	50	50	50	50	50
AAI	3	10	10	10	10	10
Matériel informatique	18	150	30	30	30	30
Logiciels informatiques	5	30	20	20	20	20
<b>Total Investissements propres</b>	<b>555</b>	<b>564</b>	<b>110</b>	<b>210</b>	<b>110</b>	<b>210</b>

### **3.9 Organisation de la société**

#### **Procédures générales :**

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 d'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 d'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 d'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.

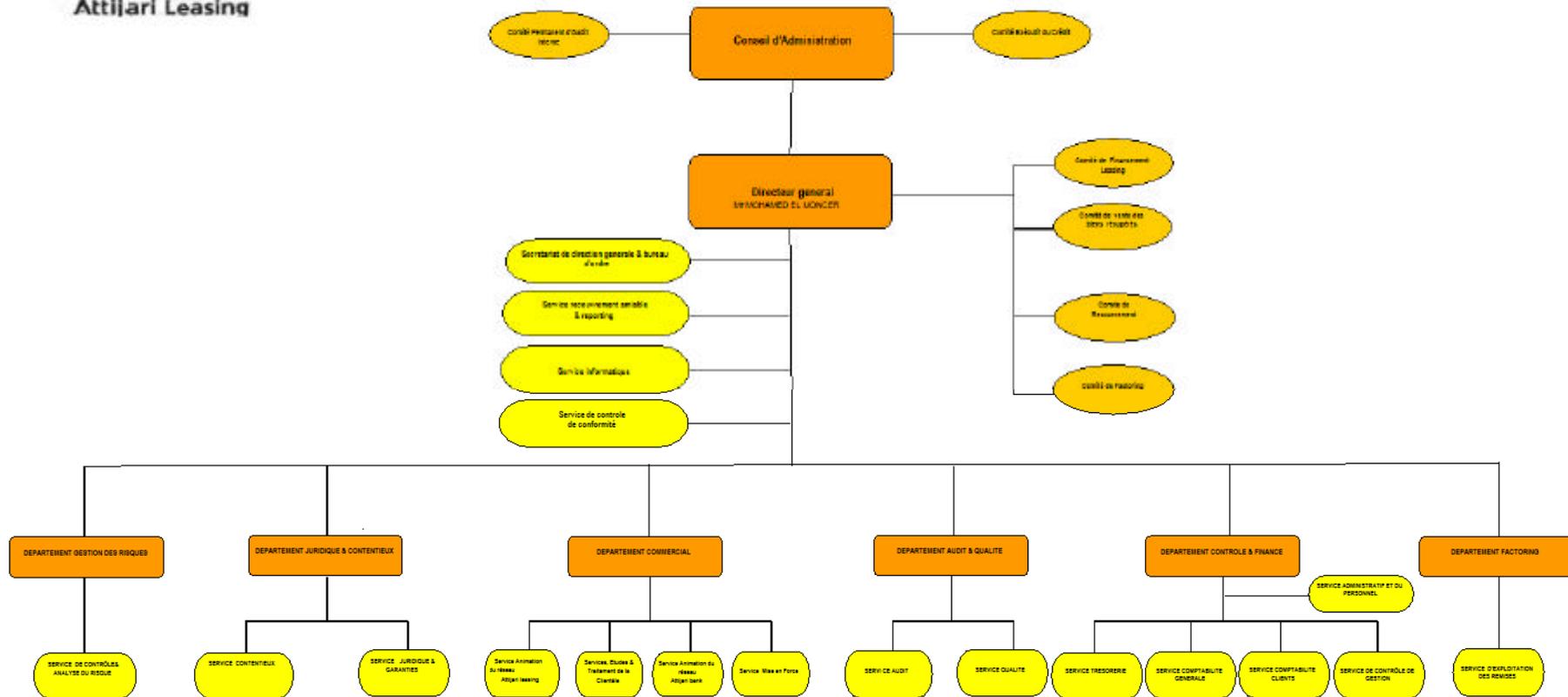
#### **Organigramme d' Attijari Leasing**

L'organigramme actuel de la société Attijari Leasing se présente comme suit :



التجاري ليزنغ  
Attijari Leasing

## ORGANIGRAMME ATTIJARI LEASING



### **3.10 Contrôle 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 faiblesse 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 des messieurs Khaled BEN JEMAA, -président du conseil d'administration de la société- en tant que président du comité ; messieurs Nejib DOGHRI et 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

Un 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 Monsieur Mohamed ELMONCER et d'un administrateur et représentant du département contentieux d'Attijari Bank Mr Mohsen BOUZIDI.

### **3.11 Système d'information**

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

1- 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.
- 46 Postes de travail et 33 imprimantes dont une imprimante réseau pour le grand tirage.
- 9 Switchs, 3 Routeurs, 1 Firewall et 3 Modems externe.

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 d'Attijari Leasing est gérée par les systèmes suivant : (Le système d'exploitation Windows 2000 Server, Le SGBD SQL Server 2000)

### 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 d'Attijari Leasing depuis 1995, et qui assure aussi leur maintenance et le développement de nouveaux modules.

### 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)

- o Protection antivirale : Attijari Leasing dispose d'une solution antivirus Symantec Endpoint protection administré par la maison mère Attijari Bank.
- o 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
- o Protection des données : se base essentiellement sur la duplication de ces données sur plusieurs supports et dans différents lieux.

### 5- L'évolution du SI d'Attijari Leasing

? 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.

? 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.

### 3.12 Politique sociale et évolution de l'effectif

Le management d'Attijari Leasing qui vise à assurer l'accompagnement de l'évolution de ses activités par une gestion dynamique et attentive de ses ressources humaines, a mis en place des procédures de recrutement, de formation continue et de gestion de carrières adéquates.

La société arrête en début de chaque année un plan de formation établi à partir des besoins en formation exprimé par chaque responsable de département. Certaines actions de formation peuvent être effectuées en dehors du plan arrêté initialement pour se mettre en conformité avec une nouvelle réglementation ou dans le cadre d'une formation globale avec le groupe Attijari bank.

L'effectif de la société à fin 2009 s'élève à 54 personnes. Le tableau suivant retrace son évolution sur les trois dernières années :

	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009
Personnel de Direction	7	7	7
Personnel d'encadrement	16	20	20
Personnel d'exécution	22	22	27
<b>Effectif Total</b>	<b>45</b>	<b>49</b>	<b>54</b>

Le Personnel d'Attijari leasing constitue l'un de ses éléments de réussite, en conséquence un plan de motivation du personnel a été approuvé par le Conseil d'Administration du 6/10/2009 basé sur le niveau des performances de chacun par rapport aux objectifs annuels de la société qui touche l'ensemble de ses activités et de son personnel. Les modalités pratiques de mise en place seront assurées par la Direction Générale de la société.

## Chapitre 4 : Patrimoine, situation financière, résultats

### 4.1 Patrimoine de la société au 31/12/2009

#### 4.1.1 Créances sur la clientèle de leasing et factoring au 31/12/2009 :

Au 31 décembre 2009, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 129 147 459 DT contre 77 279 668 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008	En DT 31/12/2007
Immobilisations destinées à la location	22 108 664	37 357 187	67 247 181
Prêts accordés	102 914 239	34 254 175	
Clients et comptes rattachés	2 432 087	3 295 345	4 204 933
Acheteurs factorés	1 692 469	2 372 961	3 270 654
<b>TOTAL</b>	<b>129 147 459</b>	<b>77 279 668</b>	<b>74 722 768</b>

#### Immobilisations destinées à la location :

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008	En DT 31/12/2007
Immobilisations en location	147 508 016	199 663 226	243 038 283
Immobilisations en cours	5 702 236	440 499	138 780
<Amortissements>	-119 610 811	-150 514 140	-162 572 595
<Provisions>	-11 490 777	-12 232 398	-13 357 288
<b>TOTAL</b>	<b>22 108 664</b>	<b>37 357 187</b>	<b>67 247 180</b>

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2009 :

LIBELLE	VALEUR BRUT	AMORT	PROVISION	En DT VALEUR NETTE
<b>SOLDES AU 31 DECEMBRE 2008</b>	<b>200 103 725</b>	<b>-150 514 140</b>	<b>-12 232 398</b>	<b>37 357 187</b>
<b>ADDITIONS DE L'EXERCICE</b>	<b>5 278 361</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 278 361</b>
- INVESTISSEMENTS	0	-		0
- CONSOLIDATIONS	16 624	-		16 624
- RELOCATIONS	0	-		0
- IMMOBILISATIONS EN COURS	5 261 737	-		5 261 737
<b>RETRAITS DE L'EXERCICE</b>	<b>-52 171 834</b>	<b>46 459 373</b>	<b>0</b>	<b>-5 712 462</b>
- CESSIONS A LA VALEUR RESIDUELLE	-32 583 216	32 581 187		-2 029
- CESSIONS ANTICIPEES	-18 125 970	12 998 924		-5 127 047
- REMPLACEMENT	-1 212 557	707 171		-505 386
- CONSOLIDATIONS	-250 091	172 091		-78 000
<b>REGULARISATIONS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>-15 556 043</b>		<b>-15 556 043</b>
<b>MOINS : PROVISIONS</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>741 621</b>	<b>741 621</b>
<b>SOLDES AU 31 DECEMBRE 2009</b>	<b>153 210 252</b>	<b>-119 610 810</b>	<b>-11 490 777</b>	<b>22 108 664</b>

## Prêts accordés

Les mouvements enregistrés au niveau de ce poste, durant l'exercice 2009, sont indiqués ci-après :

En DT

LIBELLE	VALEUR BRUTE	AMORT	VALEUR NETTE
<b>SOLDES AU 31 DECEMBRE 2008</b>	<b>44 453 236</b>	<b>-10 199 061</b>	<b>34 254 175</b>
<b>ADDITION DE L'EXERCICE</b>	<b>103 953 294</b>	<b>-33 311 643</b>	<b>70 641 650</b>
- INVESTISSEMENT	102 063 649	-32 842 388	69 221 261
- RELOCATIONS	1 846 724	-469 255	1 377 469
- CONSOLIDATIONS	42 920	-	42 920
<b>RETRAITS DE L'EXERCICE</b>	<b>-3 093 922</b>	<b>1 112 335</b>	<b>-1 981 586</b>
- CESSIONS A LA VALEUR RESIDUELLE	-70 381	70 376	-5
- REMPLACEMENT	-1 539 124	329 469	-1 209 654
- CESSIONS ANTICIPEES	-1 484 417	712 490	-771 927
<b>SOLDES AU 31 DECEMBRE 2009</b>	<b>145 312 608</b>	<b>-42 398 369</b>	<b>102 914 239</b>

## Clients et comptes rattachés

Au 31 décembre 2009, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 432 087 DT contre 3 295 345 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	SOLDE AVANT RETRAITEMENT 31/12/2007
Clients	23 212 367	29 772 472	31 157 666	31 157 666
Effets à l'encaissement	44 249	44 249	65 269	
<b>A déduire :</b>				
- Provisions	-16 728 476	-21 073 399	-21 247 866	-21 247 866
- Produits réservés	-1 954 255	-3 306 179	-3 628 338	-3 628 338
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	-2 097 549	-2 097 549	-2 097 549	-2 097 549
Provision sur effets à l'encaissement	-44 249	-44 249	-44 249	
<b>TOTAL</b>	<b>2 432 087</b>	<b>3 295 345</b>	<b>4 204 933</b>	<b>4 183 913</b>

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

En DT

DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Provisions sur le total des engagements clients	-28 049 723	-33 163 882	-34 463 239
Complément de provisions	-17 546	-17 546	-17 546
Provisions sur encours reclassées	11 338 793	12 108 029	13 232 919
<b>TOTAL</b>	<b>-16 728 476</b>	<b>-21 073 399</b>	<b>-21 247 866</b>

## Acheteurs factorés

Au 31 décembre 2009, le solde net de ce poste, s'élevant à 1 692 469 DT contre 2 372 961 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT				
DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008	SOLDE RETRAITE 31/12/2007	SOLDE AVANT RETRAITEMENT 31/12/2007
Compte des acheteurs factorés	2 756 853	3 186 592	3 553 850	3 553 850
Effets à l'encaissement	149 142	299 620	550 330	
<b>A déduire :</b>				
- Provisions	-814 723	-795 056	-755 982	-755 982
- Produits réservés	-398 802	-318 195	-77 544	-77 544
<b>TOTAL</b>	<b>1 692 469</b>	<b>2 372 961</b>	<b>3 270 654</b>	<b>2 720 324</b>

L'engagement factoring en net se présente comme suit :

Acheteurs factorés en brut	2 756 853 DT
Fonds de garantie	<u>-533 457 DT</u>
<b>TOTAL NET</b>	<b>2 223 396 DT</b>

### 4-1-2 Portefeuille titres commercial au 31/12/2009 :

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
SUD OBLIGATAIRE SICAV	0	572 104	0
<b>Montant brut</b>	<b>0</b>	<b>572 104</b>	<b>0</b>

### 4-1-3 Portefeuille d'investissement au 31/12/2008 :

Au 31 décembre 2009, le solde de cette rubrique, s'élevant à 623 543 DT, se détaille comme suit :

En DT			
DESIGNATION	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Titres immobilisés	647 000	647 000	747 000
Provisions pour dépréciation	-23 457	-33 880	-56 963
<b>TOTAL</b>	<b>623 543</b>	<b>613 120</b>	<b>690 037</b>

Au 31 décembre 2009, les titres de participation se détaillent comme suit :

### En DT

DESIGNATION	% DE DETENTION	NBRE DE TITRE	V. ACQUI	VB	PROVISION	VCN
GENERALE IMMOBILIERE DU SUD	14,9%	4 470	100	447 000	0	447 000
ATTIJARI SICAR	0,6%	1 764	100	200 000	23 457	176 543
<b>TOTAL</b>				<b>647 000</b>	<b>23 457</b>	<b>623 543</b>

Il est à signaler que le nombre d'actions détenus par « Attijari leasing » dans le capital de « Attijari sicar » est réduit de 236 actions pour se situer à 1 764 actions au 31/12/2009, et ce suite à la réduction du capital social de « Attijari sicar ».

#### 4-1-4 Les immobilisations corporelles au 31/12/2009 :

En dinars

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Cessions	Cumul	
Terrains		752 479	196680*		949 160					949 160
Immeubles	5%	2 038 922	179933		2 218 856	600 578	104 945		705 524	1 513 332
Matériel de transport	20%	235 194	59 851	65 172	229 873	159 639	32 823	65 172	127 290	102 583
Mobilier de bureau	20%	192 043	2 613		194 656	187 633	1 690		189 323	5 333
Matériel informatique	33,33%	264 505	18 264		282 769	250 233	9 783		260 016	22 753
Installations générales	10%	239 626	93 272	703	332 195	152 952	24 773	703	177 022	155 173
<b>Totaux</b>		<b>3 722 769</b>	<b>550 614</b>	<b>65 875</b>	<b>4 207 509</b>	<b>1 351 035</b>	<b>174 014</b>	<b>65 875</b>	<b>1 459 175</b>	<b>2 748 334</b>

\* La société a retenue un terrain récupéré suite à un contentieux après financement. Ce terrain a fait l'objet d'une expertise pour une valeur de 196 601DT

#### 4-1-5 Les immobilisations incorporelles au 31/12/2009 :

Au 31 décembre 2009, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 5 209 DT contre 13 273 DT au 31 décembre 2008. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT

désignation	31/12/2009	31/12/2008
logiciel	201 045	196 628
<amortissements>	-195 836	-183355
<b>total</b>	<b>5 209</b>	<b>13 273</b>

## 4.2 Etats financiers comparés au 31 décembre

### Retraitements effectués sur les données de l'exercice 2007:

Un changement de méthodes de présentation a été opéré pour l'arrêté des états financiers annuels au 31/12/2008 ; et ce, afin de se conformer aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999, à la NCT n° 41 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

Dans un objectif de comparabilité, les données de l'exercice 2007 ont été retraitées.

#### 4.2.1 Bilans comparés au 31 décembre

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007*
<b>ACTIF</b>				
Caisse et Avoirs auprès des Banques	1	6 713 954	1 379 626	2 758 635
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	2	129 147 459	77 279 668	74 722 768
Portefeuille - titres commercial		0	572 104	0
Portefeuille d'Investissement	3	623 543	613 120	690 037
Valeurs immobilisées	4	2 753 544	2 385 007	2 600 042
Autres actifs	5	8 895 998	2 748 796	2 052 520
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>148 134 498</b>	<b>84 978 321</b>	<b>82 824 002</b>
<b>PASSIF</b>				
Concours Bancaires.	6	569	1 006	24 942
Comptes Courants des Adhérents	7	532 163	702 740	768 481
Emprunts et Ressources spéciales	8	116 316 272	61 485 884	73 722 038
Dettes Fournisseurs	9	9 153 408	4 204 963	2 191 159
Autres Passifs	10	7 274 560	7 019 649	8 912 603
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>133 276 972</b>	<b>73 414 242</b>	<b>85 619 223</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	11			
Capital social		21 250 000	21 250 000	12 500 000
Réserves		1 999 635	1 999 635	1 999 635
Effets des modifications comptables		-553 178	-662 188	-662 188
Autres capitaux propres		3 250 000	3 250 000	3 250 000
Résultats reportés		-14 273 368	-16 132 669	-21 468 170
Résultat de l'exercice		3 184 437	1 859 301	1 585 502
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>14 857 526</b>	<b>11 564 079</b>	<b>-2 795 221</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>148 134 498</b>	<b>84 978 321</b>	<b>82 824 002</b>

\* Données retraitées pour les besoins de la comparaison

## Engagements Hors Bilan

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
<b>Passifs éventuels</b>			0	0
Cautions, avals et autres garanties données			0	0
<b>Engagements donnés</b>	14.1	<b>10 535 112</b>	<b>1 054 373</b>	<b>803 262</b>
Engagements de financement en faveur de la clientèle		10 535 112	1 054 373	803 262
Engagements sur titres			0	0
<b>Engagements reçus</b>	14.2	<b>26 176 327</b>	<b>12 987 174</b>	<b>11 839 984</b>
Effets escomptés non échus		63 974	16 172	41 748
Garanties reçues		2 833 540	3 277 325	3 669 518
Intérêts à échoir sur contrats actifs		23 278 813	9 693 677	8 128 718
<b>Engagements réciproques</b>	14.3	<b>9 779 585</b>	<b>11 758 921</b>	<b>16 029 409</b>
Emprunts obligataires souscrits non encore encaissés			0	0
Emprunts extérieurs obtenus non encore encaissés			0	0
Garanties		9 779 585	11 758 921	16 029 409
<b>Engagements factoring</b>	<b>15</b>	<b>2 209 983</b>	<b>2 703 682</b>	<b>2 240 253</b>

### 4.2.2 Etats de résultat comparés au 31 décembre

(Exprimé en dinars)

Désignation	Note	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007*
<b>Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring</b>	<b>12.1</b>			
Intérêts de leasing	12.1.1	10 696 282	7 107 091	8 427 073
Autres produits d'exploitation	12.1.2	293 969	129 509	209 736
Revenus de factoring	12.1.3	316 481	396 843	366 479
<b>Total des Produits d'exploitation</b>		<b>11 306 732</b>	<b>7 633 443</b>	<b>9 003 288</b>
Charges financières nettes	12.2	-5 023 581	-4 878 172	-6 015 731
Commissions encourues	12.3	-103 848	-51 967	0
Produits des placements et participations	12.4	94 383	146 902	128 503
<b>Produits nets</b>		<b>6 273 686</b>	<b>2 850 206</b>	<b>3 116 060</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Charges de personnel	12.5	-1 433 205	-1 202 194	-1 193 411
Dotations aux amortissements	12.6	-252 767	-371 648	-347 925
Autres charges d'exploitation	12.7	-821 453	-765 549	-652 010
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-2 507 425</b>	<b>-2 339 391</b>	<b>-2 193 346</b>
<b>Résultat d'exploitation avant</b>		<b>3 766 261</b>	<b>510 815</b>	<b>922 714</b>
Reprises sur provisions sur créances	12.8	6 500 990	2 246 334	2 590 268
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle leasing	12.9.1	-1 394 136	-900 523	-1 882 048
Dotations aux provisions pour autres risques	12.9.2	-17 917	-29 653	-18 067
Dotations aux provisions sur créance sur la clientèle de factoring	12.9.3	-19 667	-54 859	-6 922
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>8 835 531</b>	<b>1 772 114</b>	<b>1 605 945</b>
Autres gains ordinaires	12.10	413 323	167 799	44 981
Autres pertes ordinaires	12.11	-5 996 929	-2 505	-15 245
Impôts sur les bénéfices	12.12	-67 488	-78 107	-50 178
<b>Résultat des activités ordinaires</b>		<b>3 184 437</b>	<b>1 859 301</b>	<b>1 585 502</b>
Eléments extraordinaires				
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>3 184 437</b>	<b>1 859 301</b>	<b>1 585 502</b>

\* Données retraitées pour les besoins de la comparaison

#### 4.2.3 Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre

(Exprimé en dinars)

	Note	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007*
<b>ACTIVITE D'EXPLOITATION</b>				
Encaissements reçus des clients		85 195 421	57 874 683	60 000 698
Encaissements reçus des acheteurs factorés		7 941 436	11 423 531	10 635 471
Financements des adhérents		-7 214 917	-10 321 203	-9 657 187
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-2 337 187	-2 063 231	-2 193 980
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.		-115 520 057	-47 412 363	-32 765 678
Intérêts payés		-5 466 971	-5 373 924	-6 504 449
Impôts et taxes		-2 112 753	-2 378 357	-4 124 716
Remboursement dettes fiscales		-880 555	-880 556	-880 556
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		525 121	-851 021	121 571
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	13.1	<b>-39 870 462</b>	<b>17 559</b>	<b>14 631 174</b>
<b>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-360 088	-47 955	-13 512
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		65 874	21 000	539 100
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0		
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	118 317	200 665
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	13.2	<b>-294 214</b>	<b>91 362</b>	<b>726 253</b>
<b>ACTIVITE DE FINANCEMENT</b>				
Encaissements suite à l'augmentation du capital		0	12 500 000	0
Dividendes et autres distributions		0	0	0
Encaissements provenant des emprunts		99 000 000	5 000 000	1 824 000
Remboursement d'emprunts		-63 950 926	-21 463 625	-18 998 725
Flux liés au financement à court terme		10 450 000	2 500 000	
<b>FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTES</b>	13.3	<b>45 499 074</b>	<b>-1 463 625</b>	<b>-17 174 726</b>
<b>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période</b>		<b>5 334 397</b>	<b>-1 354 704</b>	<b>-1 817 299</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités début de période</b>		<b>1 378 988</b>	<b>2 733 692</b>	<b>4 550 991</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE</b>		<b>6 713 385</b>	<b>1 378 987</b>	<b>2 733 692</b>

\* Données retraitées pour les besoins de la comparaison

#### **4.2.4 Notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009**

##### **1- Présentation de la société**

La société « Attijari Leasing » précédemment nommée « GENERAL 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.

## **2- Conventions et méthodes 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 approbation 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). Contrairement à l'exercice précédent et à 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 2008	Taux Appliqués en 2007
Logiciels	33%	33%
Construction	5%	5%
Matériel de transport	20%	20%
Installation générale	10%	10%
Mobilier matériel de bureau	20%	10%
Matériel informatique.	33%	15%

Pour l'exercice 2008, la société a changé les taux d'amortissement appliqués aux mobiliers, matériel de bureau et au matériel informatique comme indiqué ci-dessus. Ces taux ont été appliqués à la Valeur Comptable Nette de chaque matériel au premier janvier 2008, conformément aux dispositions du décret 2008-492 du 25/02/2008.

### 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 «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 cinq : 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

##### 1- Méthodologie d'évaluation

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 2008, 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 31 décembre 2009 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 31 décembre 2009.

### **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) :

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).

### **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 ;
- \* 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-citées 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 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 des 17/12/1991 demeurent applicables avec l'entrée en vigueur de la norme comptable 41.

---

\* Les produits financiers des contrats de location sont déterminés et comptabilisés sur la base des taux contractuels et non sur la base des taux implicites des contrats de location tel que préconisé par la NC 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.

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.

### **NOTE -1- CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES**

A la clôture de l'exercice 2009, le total des liquidités a atteint un montant de 6 713 954 DT contre 1 379 626 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

En DT		
désignation	31/12/2009	31/12/2008
- banques	6 713 902	1 379 614
- caisse	52	12
<b>total</b>	<b>6 713 954</b>	<b>1 379 626</b>

#### NOTE -2- Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring \*

Au 31 décembre 2009, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 129 147 459 DT contre 77 279 668 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

En DT			
DESIGNATION	NOTE	31/12/2009	31/12/2008
IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION	2.1	22 108 664	37 357 187
PRETS ACCORDES	2.2	102 914 239	34 254 175
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	2.3	2 432 087	3 295 345
ACHETEURS FACTORES	2.4	1 692 469	2 372 961
<b>TOTAL</b>		<b>129 147 459</b>	<b>77 279 668</b>

#### 2.1- IMMOBILISATIONS DESTINNES 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 22 108 664 DT à la clôture de l'exercice 2009, s'analysent comme suit :

En DT		
désignation	31/12/2009	31/12/2008
Immobilisations en location	147 508 016	199 663 226
Immobilisations en cours	5 702 236	440 499
< amortissements >	-119 610 811	-150 514 140
< provisions >	-11 490 777	-12 232 398
<b>total</b>	<b>22 108 664</b>	<b>37 357 187</b>

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 153 210 252 DT au 31/12/2009 contre 200 103 725 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés s'élèvent respectivement à 131 101 588 DT au 31 décembre 2009 contre 162 746 538 DT au 31 décembre 2008. Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2009 :

En DT				
libelle	valeur brut	amort	provision	valeur nette
soldes au 31 décembre 2008	200 103 725	-150 514 140	-12 232 398	37 357 187
additions de l'exercice	5 278 361	0	0	5 278 361
- investissements	0	-	-	0
- consolidations	16 624	-	-	16 624
- relocations	0	-	-	0
- immobilisations en cours	5 261 737	-	-	5 261 737
retraits de l'exercice	-52 171 834	46 459 373	0	-5 712 462
- cessions à la valeur résiduelle	-32 583 216	32 581 187	-	-2 029
- cessions anticipées	-18 125 970	12 998 924	-	-5 127 047
- remplacement	-1 212 557	707 171	-	-505 386
- consolidations	-250 091	172 091	-	-78 000
régularisations	0	0	0	0
amortissement de l'exercice	-	-15 556 043	-	-15 556 043
moins : provisions	-	-	741 621	741 621
<b>soldes au 31 decembre 2009</b>	<b>153 210 252</b>	<b>-119 610 810</b>	<b>-11 490 777</b>	<b>22 108 664</b>

\* Voir note complémentaire n°3 P 97

## 2.2- PRETS ACCORDES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2009 à 102 914 239 DT et se détaille comme suit :

En DT			
désignation	valeur brute	amortissement	valeur nette
prêts accordés	145 312 608	42 398 369	102 914 239
<b>totaux</b>	<b>145 312 608</b>	<b>42 398 369</b>	<b>102 914 239</b>

A partir de 2008, et conformément à la NC 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 2009, sont indiqués ci-après

En DT			
Libellé	valeur brute	amort	valeur nette
soldes au 31 décembre 2008	44 453 236	-10 199 061	34 254 175
addition de l'exercice	103 953 293	-33 311 643	70 641 650
- investissement	102 063 649	-32 842 388	69 221 261
- relocations	1 846 724	-469 255	1 377 469
- consolidations	42 920	-	42 920
retraits de l'exercice	-3 093 922	1 112 335	-1 981 586
- cessions à la valeur résiduelle	-70 381	70 376	-5
- remplacement	-1 539 124	329 469	-1 209 654
- cessions anticipées	-1 484 417	712 490	-771 927
<b>soldes au 31 décembre 2009</b>	<b>145 312 608</b>	<b>-42 398 369</b>	<b>102 914 239</b>

## 2.3- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2009, le solde net de ce poste, s'élevant à 2 432 087 DT contre 3 295 345 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

designation	31/12/2009	31/12/2008
clients	23 212 367	29 772 472
effets à l'encaissement	44 249	44 249
a déduire :		
- provisions (1)	-16 728 476	-21 073 399
- produits réservés	-1 954 255	-3 306 179
- produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	-2 097 549	-2 097 549
- provision sur effets à l'encaissement	-44 249	-44 249
<b>total</b>	<b>2 432 087</b>	<b>3 295 345</b>

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

En DT

désignation	31/12/2009	31/12/2008
provisions sur le total des engagements clients	-28 049 723	-33 163 882
complément de provisions	-17 546	-17 546
provisions sur encours reclassées	11 338 793	12 108 029
<b>total</b>	<b>-16 728 476</b>	<b>-21 073 399</b>

## 2.4- ACHETEURS FACTORES

Au 31 décembre 2009, le solde net de ce poste, s'élevant à 1 692 469 DT contre 2 372 961 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
comptes des acheteurs factorés (1)	2 756 853	3 186 592
effets à l'encaissement	149 142	299 620
a déduire :		
- provisions	-814 723	-795 056
- produits réservés	-398 802	-318 195
<b>total</b>	<b>1 692 469</b>	<b>2 372 961</b>

L'engagement factoring en net se présente comme suit :

Acheteurs factorés en brut :	2 756 853 dt
Fonds de garantie :	-533 457 dt
Total net :	2 223 396 dt

### NOTE -3- Portefeuille d'investissement

Au 31 décembre 2009, les immobilisations financières s'élevant à un montant brut de 647 000 DT, se détaillent ainsi :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
titres immobilisés	647 000	647 000
provisions pour dépréciation	-23 457	-33 880
<b>total</b>	<b>623 543</b>	<b>613 120</b>

Au 31 décembre 2009, les titres de participation se détaillent comme suit :

En DT

désignation	% de détention	nbre de titre	v. acqui	vb	provision	vcn
Générale immobilière du sud	14,90%	4 470	100	447 000	0	447 000
attijari sicar <i>⚡</i>	0,60%	1 764	100	200 000	23 457	176 543
<b>total</b>				<b>647 000</b>	<b>23 457</b>	<b>623 543</b>

*⚡*Le nombre des actions détenus par « ATTIJARI LEASING » dans le capital de « ATTIJARI SICAR » est réduit de 236 actions pour se situer à 1 764 actions au 31/12/2009, et ce suite à la réduction du capital social de « ATTIJARI SICAR ».

### NOTE -4- VALEURS IMMOBILISEES

Au 31 décembre 2009, cette rubrique, totalisant une valeur nette de 2753 543 DT contre 2 385 007 DT à la clôture de l'exercice précédent, se compose des postes suivants :

désignation	note	En DT	
		31/12/2009	31/12/2008
immobilisations incorporelles	4.1	5 209	13 273
immobilisations corporelles utilisées par la société	4.2	2 748 334	2 371 734
<b>total</b>		<b>2 753 543</b>	<b>2 385 007</b>

#### 4.1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 31 décembre 2009, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 5 209 DT contre 13 273 DT au 31 décembre 2008. Ces soldes se détaillent comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
logiciel	201 045	196 628
<amortissements>	-195 836	-183355
<b>total</b>	<b>5 209</b>	<b>13 273</b>

#### 4.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements, s'élevant à 2 748 334 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

En DT		
désignation	31/12/2009	31/12/2008
terrain	949 160	752 479
construction	2 218 856	2 038 922
matériel de transport	229 873	235 194
installations générales	332 196	239 626
meublier de bureau	194 655	192 043
matériel informatique	282 769	264 505
<amortissements>	-1 459 175	-1 351 035
<b>total</b>	<b>2 748 334</b>	<b>2 371 734</b>

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 4 207 509 DT au 31/12/2009 contre 3 722 769 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements cumulés s'élèvent respectivement à 1 459 175 DT au 31 décembre 2009 contre 1 351 035 DT au 31 décembre 2008.

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles de l'exercice 2009 est de 174 014 DT.

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

En DT

désignation	taux	valeur brute				amortissements				vcn
		31/12/2008	acq°	cession	31/12/2009	31/12/2008	dotat° 2009	cession	cumul	
terrain affaire $\surd$			196 680		196 680					196 680
terrain du siège leasing		696 105			696 105					696 105
terrain du siège factoring		56 374			56 374					56 374
<b>total terrain</b>		<b>752 479</b>	<b>196 680</b>		<b>949 160</b>					<b>949 160</b>
log sousse		137 815			137 815	98 863	6 891		105 754	32 061
log leasing		1 701 618	179 934		1 881 552	460 316	88 080		548 396	1 333 156
log sfax		67 949			67 949	10 192	3 397		13 589	54 360
log factoring		131 540			131 540	31 208	6 577		37 785	93 755
<b>total construction</b>	<b>5%</b>	<b>2 038 922</b>	<b>179 934</b>		<b>2 218 856</b>	<b>600 578</b>	<b>104 945</b>		<b>705 524</b>	<b>1 513 332</b>
matériel de transport	20%	235 194	59 851	65 172	229 873	159 639	32 823	65 172	127 290	102 583
installations générales	10%	239 626	93 272	703	332 195	152 952	24 773	703	177 022	155 173
meublier de bureau	20%	192 043	2 613		194 656	187 633	1 690		189 323	5 333
matériel informatique	33%	264 505	18 264		282 769	250 233	9 783		260 016	22 753
<b>total</b>		<b>3 722 769</b>	<b>550 614</b>	<b>65 875</b>	<b>4 207 509</b>	<b>1 351 035</b>	<b>174 014</b>	<b>65 875</b>	<b>1 459 175</b>	<b>2 748 334</b>

$\surd$  La société a retenu un terrain récupéré suite contentieux après financement. Ce terrain a fait l'objet d'une expertise pour une valeur de 196 680 DT.

## NOTE -5- AUTRES ACTIFS

Cette rubrique totalisant 8 895 998 DT au 31 décembre 2009 contre 2 748 796 DT au 31 décembre 2008, se ventile ainsi :

En DT

désignation	note	31/12/2009	31/12/2008
non valeurs nets	5.1	75 171	107 808
autres actifs courants	5.2	8 820 827	2 640 988
<b>total</b>		<b>8 895 998</b>	<b>2 748 796</b>

### 5.1 - Non valeurs nets

Au 31 décembre 2009, les non valeurs nets totalisant 75 171 DT, se détaillent comme suit :

En DT

désignation	31/12/2009	31/12/2008
charges à répartir	1 387 009	1 418 029
résorptions cumulées	-1 311 838	-1 310 221
<b>total</b>	<b>75 171</b>	<b>107 808</b>

Le tableau suivant illustre le détail des charges à répartir et des résorptions correspondantes :

En

DT

désignation	année 2009			année 2008		
	brut	resorpt°	net	brut	resorpt°	net
frais préliminaires						
émission d'emprunts	1 108 883	1 063 041	45 842	1 207 118	1 155 458	51 660
divers frais préliminaires	65 320	65 320		65 320	65 320	
souscription au capital	278 126	248 797	29 329	145 591	89 443	56 148
<b>total</b>	<b>1 452 329</b>	<b>1 377 158</b>	<b>75 171</b>	<b>1 418 029</b>	<b>1 310 221</b>	<b>107 808</b>

### 5.2- autres actifs courants

Au 31 décembre 2009, le solde net de ce poste, s'élevant à 8 820 827 DT contre 2 640 988 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

désignation	31/12/2009	31/12/2008
fournisseurs débiteurs	255 326	257 122
avances et acomptes au personnel	24 660	10 443
autres créances sur le personnel	3 009	3 009
compte courant gis	1 389	
état, crédit de tva gelée	1 256 707	1 256 707
état, crédit de tva	6 565 944	584 132
état, impôts sur les bénéfices	93 384	207 912
autres comptes débiteurs	467 640	471 540
charges constatées d'avance	167 919	23 756
remboursement assurance groupe	-	147
produits à recevoir	408 441	270 766
caution sur affaire fiscale	95 706	95 706
<b>total brut</b>	<b>9 340 126</b>	<b>3 181 240</b>
moins provisions pour dépréciation	-519 300	-540 252
<b>total</b>	<b>8 820 827</b>	<b>2 640 988</b>

☞ Ces montants relevant à l'exercice 1998 sont relatifs à une affaire de contentieux fiscal. Ayant gain de cause après la clôture de la cassation selon jugement du 24/03/2008 enregistré en date 26/09/2008, la société n'a pas encore recouvré ces créances.

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

En DT	
désignation	31/12/2009
fournisseurs débiteurs	30 208
avances et acomptes au personnel	9 828
personnel rémunération dû	2 925
autres comptes débiteurs	476 339
<b>total</b>	<b>519 300</b>

**NOTE -6- Concours Bancaires et Dettes rattachées**

Au 31 décembre 2009, ce poste présente un solde de 569 DT contre 1 006 DT à la clôture de l'exercice précédent. Il se détaille comme suit:

En DT		
désignation	31/12/2009	31/12/2008
BT soukra		615
citibank ☞	566	388
divers	3	3
<b>total</b>	<b>569</b>	<b>1 006</b>

☞ Le solde comptable du compte banque est valablement rapproché avec celui du relevé bancaire au 31/12/2009.

**NOTE -7- Comptes Courants des Adhérents**

Au 31 décembre 2009, ce poste, totalisant 532 163 DT contre 702 740 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT		
désignation	31/12/2009	31/12/2008
fonds de garantie	533 457	693 240
compte courant des adhérents	-1 294	9 500
<b>total</b>	<b>532 163</b>	<b>702 740</b>

**NOTE -8- Emprunts et Ressources spéciales**

Les emprunts et ressources spéciales, totalisant 116 316 272 DT au 31 décembre 2009 contre 61 485 884 DT à la clôture de l'exercice précédent, et s'analysent ainsi :

En DT		
désignation	31/12/2009	31/12/2008
échéance à plus d'un an sur emprunt ☞	49 509 328	34 253 177
échéance à moins d'un an sur emprunt ☞	40 657 661	20 864 738
billet de trésorerie ☞	12 950 000	2 500 000
intérêt courus sur emprunt	1 253 178	1 552 858
effets à l'escompte	11 946 105	2 315 111
<b>total</b>	<b>116 316 272</b>	<b>61 485 884</b>

☞ Au 31 décembre 2009, les emprunts s'élèvent à 90 166 989 DT contre 55 117 915 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts réalisés en 2009:

En DT

designation	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
Emprunt de l'état							
Etat	17 898 749	10 000 000	0	10 000 000	0	0	0
Total emprunt de l'état	17 898 749	10 000 000	0	10 000 000	0	0	0
Credits des établissements bancaires et autres							
Attijari bank	41 000 000	2 582 825	30 000 000	13 179 332	19 403 495	5 980 416	13 423 079
Best bank	25 000 000	7 000 000	40 000 000	28 000 000	19 000 000	6 853 745	12 146 255
Amen-bank	28 000 000	5 776 168	20 000 000	1 792 260	23 983 909	19 126 275	4 857 634
BEI	17 175 500	11 758 921	0	1 979 335	9 779 585	7 720 212	2 059 374
Banque de tunisie	4 000 000	0	4 000 000	0	4 000 000	3 428 571	571 429
BIAT	5 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000	4 400 109	599 891
Total des établissements bancaires	120 175 500	27 117 915	99 000 000	44 950 926	81 166 989	47 509 328	33 657 661
Emprunts obligataires							
E.O GL 01/02	10 000 000	2 000 000		2 000 000	0	0	0
E.O GL 01/03	10 000 000	4 000 000		2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
E.O GL 02/03	10 000 000	6 000 000		2 000 000	4 000 000	2 000 000	2 000 000
E.O GL 01/04	15 000 000	6 000 000		3 000 000	3 000 000	0	3 000 000
Total emprunts obligataires	45 000 000	18 000 000	0	9 000 000	9 000 000	2 000 000	7 000 000
total	183 074 249	55 117 915	99 000 000	63 950 926	90 166 989	49 509 328	40 657 661

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des billets de trésorerie réalisés en 2009 :

designation	montant du crédit	solde en début de période	utilisations	remboursements	fin de période		
					solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
Sud sicar	10 000 000	2 500 000	0	2 500 000	0	0	0
Strategie act sicav	500 000	0	500 000	500 000	0	0	0
Attijari oblig sicav	31 200 000	0	31 200 000	21 900 000	9 300 000	0	9 300 000
Al hifadh sicav	2 300 000	0	2 300 000	1 000 000	1 300 000	0	1 300 000
F.C.P kounouz	400 000	0	400 000	200 000	200 000	0	200 000
Attijari placement sicav	3 000 000	0	3 000 000	2 000 000	1 000 000	0	1 000 000
Attijari valeur sicav	1 500 000	0	1 500 000	1 000 000	500 000	0	500 000
Maxula invest sicav	2 600 000	0	2 600 000	1 950 000	650 000	0	650 000
Cogehuille	1 000 000	0	1 000 000	1 000 000	0	0	0
<b>Total</b>	<b>52 500 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>42 500 000</b>	<b>32 050 000</b>	<b>12 950 000</b>	<b>0</b>	<b>12 950 000</b>

## NOTE -9- DETTES FOURNISSEURS

Au 31 décembre 2009, ce poste, totalisant un solde de 9 153 408 DT contre 4 204 963 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
fournisseurs d'immobilisations	1 831 673	1 775 802
fournisseurs, effets à payer	7 321 735	2 429 161
total	9 153 408	4 204 963

## NOTE -10- AUTRES PASSIFS

Au 31 décembre 2009, ce poste, totalisant un solde de 7 274 560 DT contre 7 019 649 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
dette fiscale sur redressement fiscal ☞	1 100 694	1 981 250
personnel, intéressement dû	26 326	26 326
état, retenues sur salaires	18 530	16 926
état, retenues sur honoraires, commissions et loyers	210 537	106 536
état, autres impôts et taxes à payer	3 222	13 259
c.n.s.s	59 946	52 946
cavis	4 777	2 902
organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	59 122	110 856
diverses charges à payer	263 150	325 074
prov. / jetons de présence	42 000	42 000
compte d'attente	91 050	15 708
produits constatés d'avance	1 149 208	1 569 037
clients f.e.c	3 259	2 253
clients créditeurs	4 057 646	2 717 867
frais de syndic	0	19 527
provision pour risques et charges	13 480	17 182
assurances/matériel de leasing	164 503	-
fournisseurs d'immobilisations/retenu de garanties	7 109	-
total	7 274 560	7 019 649

☞ Ce solde correspond au reliquat du montant de la dette fiscale, totalisant 4 402 777 DT, supportée par la société « ATTIJARI Leasing » suite au redressement fiscal effectué en 2004.

Ce montant a fait l'objet d'un échéancier de paiement trimestriel, durant la période allant du 01/06/2006 au 31/03/2011, avec abandon des pénalités de retard. La variation de ce poste correspond aux montants des échéances remboursés en 2009.

## NOTE -11- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent 14 857 526 DT au 31/12/2009 contre 11 564 079 DT au 31/12/2008. Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

désignation	En DT							
	capital social	réserve légales	résultats reportés	autres réserves	prime émission	effets des modificat° comptables	résultat de l'exercice	total
solde au 31/12/2008	21 250 000	574 635	-16 132 669	1 425 000	3 250 000	-662 188	1 859 301	11 56
affectations approuvées par L'AGO du 23/06/2009	-	-	1 859 301	-	-	-	-1 859 301	0
effets des modifications comptables	-	-	-	-	-	109 010	-	109 0
résultats après impôts de la période	-	-	-	-	-	-	3 184 436	3 184
solde au 31/12/2009	21 250 000	574 636	-14 273 368	1 425 000	3 250 000	-553 178	3 184 436	14 85

Le capital, souscrit et libéré, de « ATTIJARI Leasing » s'élève à 21 250 000 DT au 31 décembre 2009. 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 31/12/2009 (groupes détenant plus que 3%)			
membres	nombre d'actions et de droits de vote	montant en dinars	% du capital et droit de vote
<b>groupe attijari</b>			
attijari bank	1 317 856	13 178 560	62,02%
attijari valeurs sicav	36 755	367 550	1,73%
attijari sicav placement	28 374	283 740	1,34%
attijari intermeditation	4 458	44 580	0,21%
<b>total groupe attijari</b>	<b>1 387 443</b>	<b>13 874 430</b>	<b>65,29%</b>
<b>groupe doghri</b>			
nejib doghri	394	3 940	0,02%
stec	237 742	2 377 420	11,19%
<b>total groupe doghri</b>	<b>238 136</b>	<b>2 381 360</b>	<b>11,21%</b>
<b>groupe kamoun</b>			
kamoun habib	82 212	822 120	3,87%
compagnie arabe de promotion immobiliere	33 983	339 830	1,60%
ste mehari beach	2 737	27 370	0,13%
<b>total groupe kamoun</b>	<b>118 932</b>	<b>1 189 320</b>	<b>5,60%</b>
<b>groupe ben jema</b>			
ben jema khaled	26 299	262 990	1,24%
sohob	4 200	42 000	0,20%
ittc	8 530	85 300	0,40%
sam	67 316	673 160	3,17%
<b>total groupe ben jema</b>	<b>106 345</b>	<b>1 063 450</b>	<b>5,00%</b>
<b>autres actionnaires</b>			
tqb	50 190	501 900	2,36%
maju's investment sicaf	41 391	413 910	1,95%
spdit	30 779	307 790	1,45%
autres	151 784	1 517 840	7,14%
<b>total autres actionnaires</b>	<b>274 144</b>	<b>2 741 440</b>	<b>12,90%</b>
<b>total general</b>	<b>2 125 000</b>	<b>21 250 000</b>	<b>100,00%</b>

## NOTE -12- ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat de l'exercice 2009 s'est soldé par un bénéfice de 3 184 437 DT. Il comprend les produits et les charges suivants :

### 12.1 - Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring

Au 31 décembre 2009, ce poste, présentant un solde net de 11 306 732 DT contre 7 633 443 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

désignation	note	En DT	
		31/12/2009	31/12/2008
intérêts de leasing	12.1.1	10 696 282	7 107 091
autres produits d'exploitation	12.1.2	293 969	129 509
revenus de factoring	12.1.3	316 481	396 843
<b>total</b>		<b>11 306 732</b>	<b>7 633 443</b>

### 12.1.1- Intérêts de leasing

Au 31 décembre 2009, ce poste, s'élevant à 10 696 282 DT, se détaille comme suit:

En DT

désignation	31/12/2009	31/12/2008	variation
- loyers de leasing	24 664 195	33 284 322	-8 620 127
total loyers de leasing	24 664 195	33 284 322	-8 620 127
- transferts en produits de la période			
. intérêts inclus dans les loyers antérieurs	5 403 728	5 725 887	-322 159
- produits réputés réservés en fin de période			
. intérêts inclus dans les loyers	(4 051 804)	(5 403 728)	1 351 924
. pré loyers	22 712	10 178	12 534
. intérêts de retards	213 494	343 063	-129 569
variation des produits réservés	1 588 130	675 400	912 730
revenus bruts de leasing	26 252 325	33 959 722	-7 707 397
a déduire :			
- dotations aux amortissements des immobilisations en location	(15 556 043)	(26 852 631)	-11 296 588
total	10 696 282	7 107 091	3 589 191

☞ 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 24. Faute d'insuffisance des informations récupérées du système d'information de la société, il n'est pas possible 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 293 969 DT contre un solde de 129 509 DT au 31/12/2008, se détaillent comme suit :

En DT

désignation	31/12/2009	31/12/2008
commissions sur rachat et sur produits d'assurance	141 779	77 784
frais de dossiers	152 191	51 725
total	293 969	129 509

### 12.1.3- Revenus de factoring

Les revenus de factoring, totalisant 316 481 DT à la clôture de l'exercice contre 396 843 DT, se détaillent comme suit:

En DT

désignation	31/12/2009	31/12/2008
commissions de factoring	113 512	160 831
intérêts de factoring	202 969	236 012
total	316 481	396 843

### 12.2- charges financières nettes

Les charges financières nettes ont atteint 5 023 581 DT à la clôture de l'exercice contre 4 878 172 DT à la clôture de l'exercice précédent.

### 12.3- Commissions encourues

Les commissions encourues durant l'exercice 2009, totalisant 103 848 DT, correspondent aux commissions sur convention cadre conclu avec ATTIJARI BANK en date du 17 Avril 2008.

### 12.4- Produits des placements et participations

Au 31 décembre 2009, les produits des placements et participations ont atteint 94 383 DT contre 146 902 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce poste se détaille comme suit :

	En DT		
désignation	31/12/2009	31/12/2008	variation
intérêts des comptes courants	40 921	51 595	-10 674
intérêts des comptes courants (factoring )	1 142	1 751	-609
intérêts sur comptes créditeurs	42 063	53 346	-11 283
revenus des valeurs de placements	18 477	61 038	-42 561
gains /placements	0	25 886	-25 886
jetons de présence perçue	1 000	1 000	0
revenus des placements	3 043	5 632	-2 589
revenus des placements	22 520	93 556	-71 036
produits de participation	29 800	0	29 800
revenus total	94 383	146 902	-52 519

## 12.5 - Charges de personnel

Les charges du personnel ont atteint 1 433 205 DT à la clôture de l'exercice 2009 contre 1 202 194 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles s'analysent comme suit:

En DT

désignation	31/12/2009	31/12/2008
salaires et compléments de salaires	964 484	829 735
charges connexes aux salaires	60 731	26 383
cotisations de sécurité sociale sur salaires	178 311	148 752
autres charges sociales	330 673	197 324
reprise /provision pour congés à payer	(100 994)	0
total	1 433 205	1 202 194

## 12.6 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et les résorptions ont atteint 252 767 DT à la clôture de l'exercice contre 371 648 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent ainsi :

	En DT	
désignation	31/12/2009	31/12/2008
dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	13 242	13 589
dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	172 588	258 464
dotations aux résorptions des charges à répartir	66 937	99 595
total	252 767	371 648

## 12.7 - Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2009, les autres charges d'exploitation, totalisant 821 453 DT contre 765 549 DT à la clôture de l'exercice précédent, s'analysent ainsi :

		En DT	
désignation	note	31/12/2009	31/12/2008
achats	12.7.1	86 859	63 716
services extérieurs	12.7.2	144 126	176 735
autres services extérieurs	12.7.3	362 821	338 387
charges diverses	12.7.4	42 000	24 000
impôts et taxes	12.7.5	185 646	162 711
total		821 453	765 549

### 12.7.1 - Achats

A la clôture de l'exercice, cette rubrique, totalisant 86 859 DT, s'analyse comme suit :

	En DT	
désignation	31/12/2009	31/12/2008
achat de matières et fournitures	86 859	63 716
total	86 859	63 716

### 12.7.2- Services extérieurs

A la clôture de l'exercice, cette rubrique, totalisant 144 126 DT, s'analyse comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
charges locatives et de copropriété	20 264	28 234
locations	28 609	30 275
entretiens et réparations	42 174	31 005
primes d'assurances	51 673	86 020
études, recherches et divers services extérieurs	1 407	1 201
<b>total</b>	<b>144 126</b>	<b>176 735</b>

### 12.7.3- Autres services extérieurs

A la clôture de l'exercice, cette rubrique, totalisant 362 821 DT, s'analyse comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
formation et personnel extérieur à l'entreprise	15 162	10 792
rémunérations d'intermédiaires et honoraires	144 504	147 166
publicités, publications, relations publiques	65 158	34 183
transports	19 155	23 520
déplacements, missions et réceptions	2 101	1 777
frais postaux et de télécommunications	74 659	47 964
services bancaires et assimilés	31 112	64 980
documentations	3 720	2 455
charge liée à une modification comptable	7 250	5 550
<b>total</b>	<b>362 821</b>	<b>338 387</b>

### 12.7.4- Charges diverses

A la clôture de l'exercice 2009, cette rubrique, totalisant 42 000 DT, s'analyse comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
jetons de présence	42 000	33 000
charge liée à une modification comptable		-9 000
<b>total</b>	<b>42 000</b>	<b>24 000</b>

### 12.7.5- Impôts et taxes

A la clôture de l'exercice, cette rubrique, totalisant 185 646 DT, s'analyse comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
impôts et taxes sur rémunérations	29 707	25 191
transfert de charges/avance T F P	(11 374)	0
T C L	100 000	100 000
droits d'enregistrement et de timbres	64 512	35 807
autres impôts et taxes	2 801	1 714
<b>total</b>	<b>185 646</b>	<b>162 711</b>

## 12.8- REPRISES SUR PROVISIONS SUR CREANCES

Au 31 décembre 2009, les reprises sur provisions, totalisant 6 500 990 DT contre 2 246 334 DT, se détaillent ainsi :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
reprise sur provisions pour dépréciation des créances clients <sup>⊗</sup>	6 480 680	2 199 880
reprise sur provisions libre (factoring)	-	15 786
reprise sur provisions pour autres risques	20 310	30 668
<b>total</b>	<b>6 500 990</b>	<b>2 246 334</b>

⊗ Les reprises sur provisions pour dépréciation des créances clients s'analysent comme suit :

désignation	En DT
	31/12/2009
reprise de provision sur dépréciation des créances radiées	5 197 104
reprise de provision sur dépréciation des créances abandonnées	688 814
reprise de provision sur dépréciation des autres créances	594 762
<b>total</b>	<b>6 480 680</b>

## 12.9- DOTATIONS AUX PROVISIONS

Au 31 décembre 2009, les dotations aux provisions, totalisant 1 431 720 dt contre 985 035 dt à la clôture de l'exercice précédent, se ventilent ainsi :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	1 394 136	900 523
dotations aux provisions pour risques sur autres actifs	17 917	29 653
dotations aux provisions / acheteurs	19 667	54 859
<b>total</b>	<b>1 431 720</b>	<b>985 035</b>

### 12.9.1- Dotations aux provisions pour risque sur la clientèle

Ce poste, totalisant 1 394 136 DT, s'analyse par classe de risque comme suit :

désignation	En DT
	31/12/2009
provision sur créances classés <sup>⊗</sup>	1 366 521
complément de provision « écart sur encours »	27 615
<b>total</b>	<b>1 394 136</b>

⊗ Les provisions sur créances classés se répartissent par classe de risque comme suit :

désignation	En DT
	31/12/2009
classe 5	1 256 304
classe 4	93 693
classe 3	6952
classe 2	9 572

1 366 521
-----------

### 12.10- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 31 décembre 2009, les autres gains ordinaires, s'élevant à 413 323 DT contre 167 799 DT à la clôture de l'exercice précédent, correspondent essentiellement aux plus-values de cession, rachat, remplacement des biens objet de financement et aux revenus provenant de la location d'un étage du siège à la société « ATTIJARI CONSEIL ».

### 12.11- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 31 décembre 2009, les autres pertes ordinaires s'élèvent à 5 996 929 DT contre 2 505 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se présentent comme suit.

En DT	
désignation	31/12/2009
apurement des soldes débiteurs	85 639
créances radiés	5 197 105
abandon de créances	688 814
charges sur cession d'immobilisation	25 371
<b>total</b>	<b>5 996 929</b>

### 12.12- Impôts sur les bénéfices

Au 31 décembre 2009, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 67 488 DT contre 78 107 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, de la manière suivante :

En DT		
désignation	31/12/2009	31/12/2008
<b>bénéfice comptable avant impôt</b>	<b>3 251 924</b>	<b>1 937 408</b>
a réintégrer		
- amortissements financiers		26 852 630
- dotations aux provisions	1 366 521	955 379
- abandon de créances	644 623	
- dotations aux provisions pour autres risques	17 917	29 653
- charges non déductibles	50 648	4 456
- jetons de présence	42 000	33 000
a déduire		
- amortissements fiscaux		26 852 630
- reprise sur provisions avant déjà subit l'impôt	2 037 877	1 781 353
- dividende gis	29 800	
<b>bénéfice fiscal avant provisions</b>	<b>3 305 956</b>	<b>1 178 543</b>
provisions pour créances douteuses 100%	3 305 956	955 379
<b>bénéfice fiscal</b>	<b>0</b>	<b>223 164</b>
a déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions	0	0
<b>base imposable</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
impôt au taux de 35%	0	78 107
minimum d'impôt 0,1% ca ttc	67 488	-
a imputer		
- excédent d'impôt antérieur		
- acomptes provisionnels payés / crédit d'impôt	160 872	286 020
<b>impôt à liquider</b>	<b>-93 384</b>	<b>-207 913</b>

### NOTE -13- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette générée par la société « ATTIJARI LEASING » courant l'exercice 2009 s'élève à 5 334 397 DT contre -1 354 704 DT dégagée au titre de l'exercice précédent. Les flux de trésorerie générés courant l'exercice se détaille comme suit :

En DT

désignation	31/12/2009	31/12/2008
flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-39 870 462	17 559
flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement	-294 214	91 362
flux de trésorerie affectés aux activités de financement	45 499 074	-1 463 625

total	5 334 397	-1 354 704
-------	-----------	------------

### 13.1 - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION

Les flux d'exploitation s'analysent comme suit :

désignation	note	En DT	
		31/12/2009	31/12/2008
encaissements reçus des clients		85 195 421	57 874 683
encaissements reçus des acheteurs factorés		7 941 436	11 423 531
financements des adhérents		-7 214 917	-10 321 203
sommes versées aux fournisseurs et au personnel	13.1.1	-2 337 187	-2 063 231
décaissements provenant de l'acquisition d'immo. destinées à la location		-115 520 057	-47 412 363
intérêts payés	13.1.2	-5 466 971	-5 373 924
impôts et taxes payés	13.1.3	-2 112 753	-2 378 357
remboursement de dettes fiscales		-880 555	-880 556
autres flux de trésorerie	13.1.4	525 121	-851 021
<b>total</b>		<b>-39 870 462</b>	<b>17 559</b>

#### 13.1.1 – Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

Cette rubrique, totalisant -2 337 187 DT à la fin de l'exercice 2009 contre -2 063 231 DT en 2008, se détaille comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
assurances	-295 373	-136 327
salaires	-737 755	-687 592
charges sociales	-269 801	-258 318
commissions encourues	-120 714	-7 432
honoraires	-603 812	-562 656
divers décaissements	-309 733	-410 906
<b>total</b>	<b>-2 337 187</b>	<b>-2 063 231</b>

#### 13.1.2- Intérêts payés

Cette rubrique, totalisant -5 466 971 DT au 31/12/2009, s'analyse comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
aqios débiteurs	-3 053	-4 641
intérêts sur billet de trésorerie	-683 233	-159 815
intérêts sur certificat de leasing best	-463 441	-122 725
intérêts sur emprunts obligataires et cmt	-4 018 507	-5 011 982
intérêts sur escompte	-297 698	-89 180
ristourne sur les intérêts des emprunts	-1 037	14 419
<b>total</b>	<b>-5 466 971</b>	<b>-5 373 924</b>

#### 13.1.3- Impôts et taxes payés

Cette rubrique, totalisant -2 112 753 DT au 31/12/2009, s'analyse comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
déclarations mensuelles	-1 754 552	-2 310 776
autres	-358 201	-67 581
<b>total</b>	<b>-2 112 753</b>	<b>-2 378 357</b>

### 13.1.4- Autres flux de trésorerie

Cette rubrique, totalisant 525 121 DT au 31/12/2009, s'analyse comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
placements	572 104	-572 104
jetons de présence	-42 000	-60 000
frais et commissions bancaires	-46 989	-56 530
compte courant factoring	0	-134 113
produits des placements	21 520	86 924
agios créditeurs	41 365	59 978
autres flux d'exploitation	-20 878	-175 176
<b>total</b>	<b>525 121</b>	<b>-851 021</b>

### 13.2- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux d'investissement s'analysent comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
décais. liés à l'acquisition d'immob. corporelles et incorporelles	-360 088	-47 955
encais. liés à la cession d'immob. corporelles et incorporelles	65 874	21 000
décais. liés à l'acquisition d'immob. financières	0	0
encais. liés à la cession d'immobilisations financières	0	118 317
<b>total</b>	<b>-294 214</b>	<b>91 362</b>

### 13.3- - FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de financement s'analysent comme suit :

désignation	note	En DT	
		31/12/2009	31/12/2008
encaissements suite à l'augmentation de capital		0	12 500 000
encaissements provenant des emprunts		99 000 000	5 000 000
remboursement d'emprunts	13.3.1	-63 950 926	-21 463 625
flux liés au financement à court terme		10 450 000	2 500 000
<b>total</b>		<b>45 499 074</b>	<b>-1 463 625</b>

#### 13.3.1- Remboursement d'emprunts

Cette rubrique, totalisant -63 950 926 DT au 31/12/2009, s'analyse comme suit :

désignation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
remboursement crédit à mt	-52 971 591	-5 193 136
remboursement crédit bei	-1 979 335	-4 270 489
remboursement emprunts obligataires	-9 000 000	-12 000 000
<b>total</b>	<b>-63 950 926</b>	<b>-21 463 625</b>

### NOTE -14- ENGAGEMENTS HORS BILAN (LEASING)

#### 14.1- ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés aux clients, s'élevant à 10 535 112 DT au 31 décembre 2009, se composent des attentes de mise en force, et des notifications de financement accordées à la clientèle.

#### 14.2- ENGAGEMENT RECUS

Les engagements reçus des clients, s'élevant à 26 176 327 DT au 31 décembre 2009, se détaillent comme suit :

désignation	En DT		
	31/12/2009	31/12/2008	variation
engagements reçus			
garanties reçues	2 833 540	3 277 325	-443 785
intérêts à échoir sur contrats actifs (*)	23 278 813	9 693 677	13 585 136
effets escomptés non échus	63 974	16 172	47 802
<b>total</b>	<b>26 176 327</b>	<b>12 987 174</b>	<b>13 189 153</b>

(\*) Ce montant correspond aux intérêts à échoir sur contrats vivants et dont la constatation en revenu n'est pas encore réalisé.

#### 14.3- ENGAGEMENTS RECIPROQUES \*

Les engagements réciproques, totalisant 9 779 585 DT au 31/12/2009 correspondent au cautionnement solidaire accordé par la République Tunisienne au titre du crédit obtenu par « ATTIJARI LEASING » auprès de la Banque Européenne d'Investissement. Au 31/12/2009, l'encours de ce crédit s'élève à 9 779 585 DT.

#### NOTE -15- ENGAGEMENTS HORS BILAN (FACTORING)

Les engagements hors bilan relatifs aux adhérents (département factoring) s'élevant à 2 384 954 DT au 31 décembre 2009, se détaillent comme suit :

designation	En DT	
	31/12/2009	31/12/2008
autorisation	4 250 000	5 350 000
encours	-2 040 017	-2 646 318
<b>engagements hors bilan</b>	<b>2 209 983</b>	<b>2 703 682</b>

#### NOTE -16- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

##### A-ENGAGEMENTS DONNES

partie liee	En DT		
	montant de financement	encours au 31/12/2009	impayés au 31/12/2009
groupe ben jemaâ			
ste tunisienne de distribution alimentaire	425 732	92 405	0
<b>total</b>	<b>425 632**</b>	<b>92 405</b>	<b>0</b>
groupe doghri			
societe tunisienne d engrais chimiques	1 385 113	731 910	0
<b>total</b>	<b>1 385 113</b>	<b>731 910</b>	<b>0</b>
attijari bank			
- garanties données (effets escomptés et non échus)	11 946 105		

##### b- ENGAGEMENTS RECUS

en DT

partie liée	montant de financement
attijari bank	
encours emprunt	19 403 495

\* Ces engagements figurent parmi les engagements reçus au niveau du tableau des engagements financiers hors bilan figurant à la page 100

\*\* Voir note rectificative N°1 P 95

#### 4.2.5 Rapport Général du Commissaire aux comptes au 31/12/2009 :



**CABINET NEJI FETHI**

MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE



Adresse : 5, Rue Sufetula – Notre Dame  
Mutuelle Ville - 1002 – Tunis  
Tél : 71 841 980 – 71 841 109 – 71 841 110  
Fax : 71 841 980

92 Rue 8500 – Cherguia I – 2035 Tunis Carthage – Tunisie  
Téléphone : + 216 71 206 341 / + 216 71 206 350  
Fax : + 216 71 206 342  
E-mail : [salim.dhibi@planoet.n](mailto:salim.dhibi@planoet.n)

**ATTIJARI LEASING**  
RUE DU LAC D'ANNECY  
1053 LES BERGES DU LAC – TUNIS

### **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES** **EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009**

**MESSEIERS 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 2009, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

#### **I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS**

Nous avons audité les états financiers de la société ATTIJARI LEASING faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 148 134 498 DT et un résultat bénéficiaire de 3 184 437 DT au 31 décembre 2009. 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.

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 2009, 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.

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 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## II- 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'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.

Tunis, le 28 Avril 2010

### Les commissaires aux comptes

Cabinet NEJI Fethi  
Fethi NEJI



NEJI FETHI  
MEMBRE DU COLLEGE  
DES EXPERTS COMPTABLES  
DE TUNISIE  
EXPERT COMPTABLE

Expertise, Finance et Conseil  
Salah DHIBI



SAH DHIBI  
Expert Comptable  
Membre du Collège des Experts Comptables  
de Tunisie

#### 4.2.6 Rapport Spécial du Commissaire aux comptes au 31/12/2009 :



Adresse : 5, Rue Sufetula – Notre Dame  
Mutuelle Ville - 1002 –Tunis  
Tél : 71 841 180 - 71 841 188 - 71 841 130  
Fax : 71 841 180



92 Rue 8600 – Charguia I – 2035 Tunis Carthage – Tunisie  
Téléphone : + 216 71 206 341 / + 216 71 206 350  
Fax : + 216 71 206 342  
E-mail : [caah.dhbi@planetnet.tn](mailto:caah.dhbi@planetnet.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 2009

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES D'ATTIJARI LEASING,

En application de l'article 200 et suivants (et l'article 475, si applicable) du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

#### I- OPERATIONS REALISEES RELATIVES A DES CONVENTIONS ANTERIEURES (AUTRES QUE LES REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS)

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 ATTIJARI LEASING;
- Le suivi des règlements des loyers revenant à ATTIJARI LEASING;
- Echange d'informations.

En contrepartie des affaires drainées courant l'année 2009, la société ATTIJARI LEASING a servi à ATTIJARI BANK une commission de 103 848 DT.

## II- LES OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE LA SOCIETE ENVERS LES DIRIGEANTS

Les obligations et engagements de la société ATTJARI LEASING envers ses administrateurs au titre de jetons de présence tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009 s'élevaient à 42 000 DT, et ce, en vertu de la décision de l'assemblée générale ordinaire tenue le 23 Juin 2009.

En outre, 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, désignant Mr MOHAMED EL MONCER Directeur Général de la société ATTJARI LEASING, le conseil d'administration réuni le 15 Avril 2010 a ratifié la rémunération du directeur général servie au titre de l'exercice 2009.

Le montant de cette rémunération s'élevant à 75 497 DT correspond à celui constaté dans les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2009.

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, des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 28 Avril 2010

### Les commissaires aux comptes

Cabinet NEJI Fethi  
Fethi NEJI



Expertise, Finance et Conseil  
Salah DHIBI



#### 4.2.7 Note rectificative aux notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009

##### Note n° 1 : Engagements donnés

En DT			
partie liée	montant de financement	encours au 31/12/2009	impayés au 31/12/2009
Groupe BEN JEMAA			
Sté Tunisienne de Distribution Alimentaire	425 732	92 405	0
<b>total</b>	<b>425 732</b>	<b>92 405</b>	<b>0</b>
groupe DOGHRI			
Société Tunisienne d'Engrais Chimiques	1 385 113	731 910	0
<b>total</b>	<b>1 385 113</b>	<b>731 910</b>	<b>0</b>
Attijari bank			
- garanties données (effets escomptés et non échus)	11 946 105		

#### 4.2.8 Notes complémentaires aux notes aux états financiers arrêtés au 31/12/2009

##### Note n° 1 : Tableaux de détermination de résultat fiscal de 2009

Au 31 décembre 2009, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 67 488 DT contre 78 107 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, de la manière suivante :

En DT		
désignation	31/12/2009	31/12/2008
bénéfice comptable avant impôt	3 251 924	1 937 408
a réintégrer		
- amortissements financiers		26 852 630
- dotations aux provisions	1 366 521	955 379
- abandon de créances	644 623	
- dotations aux provisions pour autres risques	17 917	29 653
- charges non déductibles	50 648	4 456
- jetons de présence	42 000	33 000
a déduire		
- amortissements fiscaux		26 852 630
- reprise sur provisions ayant déjà subi l'impôt	2 037 877	1 781 353
- dividende gis	29 800	
bénéfice fiscal avant provisions	3 305 956	1 178 543
provisions pour créances douteuses 100%	3 305 956	955 379
bénéfice fiscal	0	223 164
a déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions	0	0
base imposable	0	0
impôt au taux de 35%	0	78 107
minimum d'impôt 0,1% ca ttc	67 488	-
a imputer		
- excédent d'impôt antérieur		
- acomptes provisionnels payés / crédit d'impôt	160 872	286 020
<b>impôt à liquider</b>	<b>-93 384</b>	<b>-207 913</b>

##### Note n° 2 : Le rapprochement entre l'encours comptable et l'encours financier au 31/12/2009

	31/12/2009
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring (1)	129 147 459
Immobilisations destinées à la location	153 210 252
Moins : amortissements	(119 610 811)
Moins : provisions	(11 490 777)
Prêts accordés	102 914 239
Clients et comptes rattachés	23 212 367
Moins : provisions et produits réservés	(20 780 280)
Acheteurs factorés	2 905 994
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs	(1 213 525)

<b>Réajustements (2)</b>	1 617 156
232000 (Immobilisations en cours)	(5 702 236)
Moins : provisions	11 490 777
Clients et comptes rattachés	(23 212 367)
Moins : provisions et produits réservés	20 780 280
Acheteurs factorés	(2 905 994)
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs	1 213 525
02 contrat mis en force en janvier 2010 et comptabilisés fin dec 2009	(46 829)
<b>TOTAL ENCOURS COMPTABLE (1) + (2)</b>	<b>130 764 615</b>
<b>TOTAL ENCOURS FINANCIER</b>	<b>130 213 619</b>
<b>ECART</b>	<b>550 996</b>
<b>QUOTE PART</b>	<b>516 144</b>
<b>différence sur anciens contrats totalement provisionnés</b>	<b>34 852</b>
<b>ECART</b>	<b>0,000</b>

### Note n° 3 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

	<b>31-déc.-09</b>
Encours des clients actifs	130 214
Créances sur contrats en instance de mise en force	10 535
Impayés non douteux	967
<b>Créances brutes des contrats ordinaires</b>	<b>141 715</b>
Encours douteux compromis	19 696
Impayés douteux compromis	22 246
<b>Créances brutes des contrats douteux compromis</b>	<b>41 941</b>
<b>Créances brutes des contrats de leasing</b>	<b>183 657</b>
Intérêts échus différés	
<b>Total des créances brutes</b>	<b>183 657</b>
provision pour dépréciation des encours	16 711
provision pour dépréciation des impayés	11 339
Produits réservés	4 052
<b>Total net des créances de leasing</b>	<b>151 555</b>
L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit:	
Paiements minimaux sur contrats actifs en mD et HT	
A recevoir dans moins d'un an	58 463
A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	94 581
A recevoir dans plus de 5 ans	7 142
<b>Total des paiements minimaux sur contrats actifs en mD H.T</b>	<b>160 186</b>
<b>Produits financiers non acquis</b>	
Revenus non acquis à moins d'un an	10 995
Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	10 968
Revenus non acquis à plus de 5 ans	1 085
<b>Total des produits financiers non acquis (en mD)</b>	<b>23 048</b>

#### 4.2.9 Notes explicatives des retraitements opérés au 31/12/2008 au niveau des états financiers publiés arrêtés au 31/12/2007 conformément à la norme comptable relative aux contrats de leasing (NCT41) :

ACTIFS		31/12/2007		ACTIFS							CAPITAUX PROPRES				PASSIFS				
		Caisse et Avoirs auprès des Banques	Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	Portefeuille - titres commercial	Portefeuille d'investissement	Valeurs immobilisées	Autres actifs	Capital social	Réserves	Effets des modifications comptables	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Concours Bancaires	Comptes Courants des Adhérents	Emprunts et Ressources spéciales	Dettes Fournisseurs	Autres Passifs	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>																			
Immobilisations incorporelles	196 628					196 628													
Moins : amortissements	(169 766)					(169 766)													
	<b>26 862</b>																		
Immobilisations utilisées par la société	3 693 097					3 693 097													
Moins : amortissements	(1 119 917)					(1 119 917)													
	<b>2 573 180</b>																		
Immobilisations destinées à la location	243 177 063		243 177 063																
Moins : amortissements	(162 672 595)		(162 672 595)																
Moins : provisions	(13 357 288)		(13 357 288)																
	<b>67 247 180</b>																		
Immobilisations financières	747 000				747 000														
Moins : T.P. non libérés	0																		
Moins : provisions	(56 963)				(56 963)														
	<b>690 037</b>																		
Total des actifs immobilisés	70 537 259																		
Autres actifs non courants	157 562						157 562												
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>70 694 821</b>																		
<b>ACTIFS COURANTS</b>																			
Clients et comptes rattachés	31 157 666		31 157 666																
Moins : provisions et produits réservés	(26 973 753)		(26 973 753)																
	<b>4 183 913</b>																		
Acheteurs factorés	3 553 850		3 553 850																
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs	(833 526)		(833 526)																
	<b>2 720 324</b>																		
Autres actifs courants	2 413 141						2 413 141												
Moins : provisions	(518 183)						(518 183)												
Placements et autres actifs financiers	0																		
Moins : provisions	0																		
Liquidités et équivalents de liquidités	3 329 986	2 758 636	571 350																
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>12 129 181</b>																		
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>82 824 002</b>																		
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>																			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>																			
Capital social	12 500 000						12 500 000												
Réserves	574 635							574 635											
Autres réserves pour risques divers	0																		
Effets des modifications comptables	(662 188)								(662 188)										
Autres capitaux propres	4 675 000							1 425 000		3 250 000									
Actions rachetées	0																		
Résultats reportés	(21 468 170)											(21 468 170)							
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>(4 380 723)</b>																		
Résultat Net de la période	1 585 502												1 585 502						
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>(2 795 221)</b>																		
<b>PASSIFS</b>																			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>																			
Emprunts	45 167 153															45 167 153			
Provisions	17 182																	17 182	
Autres dettes	1 981 250																		1 981 250
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>47 165 585</b>																		
<b>PASSIFS COURANTS</b>																			
Fournisseurs et comptes rattachés	2 191 159																2 191 159		
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	768 481														768 481				
Autres passifs courants	6 914 171																		6 914 171
Concours bancaires et autres passifs financiers	28 579 827													24 942		28 554 885			
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>38 453 638</b>																		
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>85 619 223</b>																		
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>82 824 002</b>	<b>2 758 636</b>	<b>74 722 767</b>	<b>0</b>	<b>690 037</b>	<b>2 600 042</b>	<b>2 052 520</b>	<b>12 500 000</b>	<b>1 999 635</b>	<b>-662 188</b>	<b>3 250 000</b>	<b>-21 468 170</b>	<b>1 585 502</b>	<b>24 942</b>	<b>768 481</b>	<b>73 722 038</b>	<b>2 191 159</b>	<b>8 912 603</b>	

	31/12/2007	produits d'exploitation					charges d'exploitation									
		intérêts de leasing	autres produits d'exploitation	revenus de factoring	charges financières nettes	commissions encourues	produits des placements et participations	charges de personnel	dotations aux amortissements	autres charges d'exploitation	dotations nettes	dotations aux autres provisions	dotations aux provisions factoring	autres gains ordinaires	autres pertes ordinaires	impôts sur les bénéfices
Revenus brut de leasing	43 006 475	43 006 475														
Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(35 039 825)	(35 039 825)														
Autres produits d'exploitation	490 465	460 423	20 042													
Charges financières nettes	(6 015 731)			(6 015 731)												
<b>REVENUS NETS DE L'ACTIVITE DE LEASING</b>	<b>2 431 384</b>															
Commissions de factoring	155 683		155 683													
Intérêts de financement	210 796		210 796													
<b>REVENUS DE FACTORING</b>	<b>366 479</b>															
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>2 797 863</b>															
Reprises sur provisions	2 590 268									2 590 268						
Charges de personnel	(1 193 411)					(1 193 411)										
Dotations aux amortissements	(347 925)						(347 925)									
Dotations aux provisions	(1 882 048)								(1 882 048)							
Dotations aux provisions pour autres risques	(18 067)									(18 067)						
Dotations aux provisions pour dépréciation acheteurs	(6 922)										(6 922)					
Autres charges d'exploitation	(652 010)							(652 010)								
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 287 748</b>															
Produits des placements et participations	102 838					102 838										
Autres gains ordinaires	280 339		189 694			25 664							44 981			
Autres pertes ordinaires	(15 245)													(15 245)		
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>1 636 680</b>															
Impôts sur les bénéfices	50 178														(60 178)	
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>1 586 502</b>															
Eléments extraordinaires																
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 586 502</b>	<b>8 427 073</b>	<b>209 736</b>	<b>366 479</b>	<b>(6 015 731)</b>	<b>0</b>	<b>128 502</b>	<b>(1 193 411)</b>	<b>(347 925)</b>	<b>(652 010)</b>	<b>708 220</b>	<b>(18 067)</b>	<b>(6 922)</b>	<b>44 981</b>	<b>(15 245)</b>	<b>(60 178)</b>

	31/12/2006	FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION						FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT				FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES				Variation de	
		Encaissements reçus des clients (leasing )	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location	Intérêts payés	Impôts et taxes	Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitati	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisati ns corporelles	Encaissements provenant de la cession d'immobilisati ns corporelles	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisati ns financières	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	Encaissements suite à l'augmentation du capital	Dividendes et autres distributions	Encaissements provenant des emprunts	Remboursement d'emprunts	Trésorerie au début de l'exercice	Trésorerie à la clôture de l'exercice
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>31/12/2006</b>																
Encaissements reçus des clients	58 627 226	58 627 226															
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(1 699 853)		(1 699 853)														
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.	(42 717 831)			(42 717 831)													
Intérêts payés	(7 466 919)				(7 466 919)												
Impôts et taxes payés	154 320								154 320								
Autres flux de trésorerie	(278 701)					(278 701)											
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>6 618 242</b>																
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>																	
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	0						0										
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0							0									
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0																
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	8 500 000								8 500 000								
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>8 500 000</b>																
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>																	
Encaissements suite à l'émission d'actions	2 500 000									2 500 000							
Encaissements suite à l'émission d'actions																	
Dividendes et autres distributions	0										0						
Encaissements provenant des emprunts	22 000 000											22 000 000					
Remboursement d'emprunts	(39 590 463)												(39 590 463)				
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(15 090 463)</b>																
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>																	
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>27 779</b>																
Trésorerie au début de l'exercice	5 102 751														5 102 751		
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 130 530															5 130 530	
		58 627 226	- 1 699 853	- 42 717 831	- 7 466 919	154 320	- 278 701	-	-	-	8 500 000	2 500 000	-	22 000 000	- 39 590 463	5 102 751	5 130 530

#### 4.2.10 Les engagements financiers au 31/12/2009 :

##### I- Engagements financiers

Type d'engagements (DT)	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<b>1-Engagements donnés</b> 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 h) engagements sur interets sur emprunt	10 535 112	10 535 112				
<b>Total</b>	<b>10 535 112</b>	<b>10 535 112</b>				
<b>2- Engagements reçus</b> Garanties personnelles - Cautionnement - Aval - Autres garanties Garanties réelles - Hypothèque - Nantissement Effets escomptés et non échus Créances à l'exportation mobilisés Engagements sur les intérêts à échoir sur les crédits de leasing	9 779 585* 2 833 540 63 974 23 278 813	9 779 585* 2 833 540 63 974 23 278 813				
<b>Total</b>	<b>35 955 912</b>	<b>35 955 912</b>				
Engagement sur des banques non résidentes						
<b>3-Engagements réciproques</b> - 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 supérieurs à ceux prévus par la convention collective - Garanties						
<b>Total</b>						
<b>II- Dettes garanties par des sûretés</b>						
<b>Postes concernés</b>	<b>Montant garanti</b>		<b>Valeur comptable des biens donnés en garantie</b>			
Emprunt Obligataire Emprunt d'investissement Emprunt courant de gestion Autres						

\* Ces engagements figurent dans la note 14-3 des notes aux états financiers comme étant des engagements réciproques.

#### 4.2.11 Encours des crédits contractés par Attijari Leasing au 31/12/2009

##### 4.2.11.1 Encours des emprunts obligataires émis par Attijari Leasing

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2008	Encours au 31/12/2009
GL 2003 – 1	10 000 000	4 000 000	2 000 000
GL 2003 – 2	10 000 000	6 000 000	4 000 000
GL 2004 – 1	15 000 000	6 000 000	3 000 000
<b>Total</b>	<b>35 000 000</b>	<b>16 000 000</b>	<b>9 000 000</b>

Le 25 décembre 2009 attijari leasing a émis un emprunt obligataire subordonné qui a été clôturé en 2010

##### 4.2.11.2 Encours des emprunts bancaires contractés par Attijari Leasing

intitule de l'emprunt	montant de l'emprunt	encours au 31-12-2008	encours au 31-12-2009
Attijari bank 1	5 000 000	178 571	0
Attijari bank 2	5 000 000	1 750 000	750 000
Attijari bank 3	1 000 000	654 255	456 584
Attijari bank 4	200 000	0	147 143
Attijari bank 5	5 000 000	0	4 131 190
Attijari bank 6	4 800 000	0	3 918 577
Attijari bank 7	20 000 000	0	10 000 000
<b>sous total1</b>	<b>41 000 000</b>	<b>2 582 825</b>	<b>19 403 495</b>
Best Bank CL	15 000 000	7 000 000	9 000 000
Best Bank CMT	2 000 000	0	2 000 000
Best Bank CMT	3 000 000	0	3 000 000
Best Bank CMT	2 000 000	0	2 000 000
Best Bank CMT	3 000 000	0	3 000 000
<b>sous total2</b>	<b>25 000 000</b>	<b>7 000 000</b>	<b>19 000 000</b>
AMEN-BANK	1 000 000	218 805	45 397
AMEN-BANK	1 000 000	260 741	90 122
AMEN-BANK	1 000 000	296 622	131 490
AMEN-BANK	5 000 000	5 000 000	4 000 000
AMEN-BANK	5 000 000	0	4 862 106
AMEN-BANK	5 000 000	0	4 854 794
AMEN-BANK	5 000 000	0	5 000 000
AMEN-BANK	5 000 000	0	5 000 000
<b>sous total3</b>	<b>28 000 000</b>	<b>5 776 168</b>	<b>23 983 909</b>
ETAT	10 000 000	10 000 000	0
<b>sous total4</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>
BEI 1	7 592 500	5 181 549	4 229 549
BEI 2	3 084 000	2 072 272	1 729 698
BEI 3	3 263 000	2 056 372	1 745 070
BEI 4	3 236 000	2 448 728	2 075 268
<b>sous total5</b>	<b>17 175 500</b>	<b>11 758 921</b>	<b>9 779 585</b>
BANQUE DE TUNISIE	4 000 000	0	4 000 000
<b>sous total6</b>	<b>4 000 000</b>	<b>0</b>	<b>4 000 000</b>
BIAT	5 000 000	0	5 000 000
<b>sous total7</b>	<b>5 000 000</b>	<b>0</b>	<b>5 000 000</b>
<b>TOTAL</b>	<b>130 175 500</b>	<b>37 117 915</b>	<b>81 166 989</b>

##### 4.2.11.3 Encours des billets de trésorerie contractés par Attijari Leasing

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2008	Encours au 31/12/2009
SUD SICAR	10 000 000	2 500 000	0
ATTIJARI OBLIG SICAV	31 200 000	0	9 300 000
AL HIFADH SICAV	2 300 000	0	1 300 000
FCP KOUNOUZ	400 000	0	200 000
ATTIJARI PLACEMENT SICAV	3 000 000	0	1 000 000
ATTIJARI VALEUR SICAV	1 500 000	0	500 000
MAXULA INVEST SICAV	2 600 000	0	650 000
COGEHUILE	1 000 000	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>52 000 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>12 950 000</b>

4.2.12 Structure des souscripteurs au dernier emprunt obligataire « Attijari leasing subordonnée 2009 »

Obligataires	Nombre de souscripteurs	Nombre D'obligations	Montant Souscrit en dinars
Banques	2	57 500	5 750 000
Assurances	4	42 000	4 200 000
SICAV	15	100 500	10 050 000
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>200 000</b>	<b>20 000 000</b>

#### 4.2.13 Soldes intermédiaires de gestion comparés au 31 décembre (En DT)

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007*		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007*		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007*
Rev leasing	10 990 251	7 107 091	8 427 072								
Autres produits d'exploitation		129 510	209 736								
Revenue factoring	316 481	396 843	366 479								
				Charges financières	5 023 581	4 878 172	6 015 731				
Produits d'exploitation	11 306 732	7 633 444	9 003 287	TOTAL Charges financières	5 023 581	4 878 172	6 015 731	Marge commerciale PNB	6 283 151	2 755 272	2 987 556
				Autres Charges externes							
Marge commerciale PNB	6 283 151	2 755 272	2 987 556	Autres Charges d'exploitati	925 301	817 516	652 010				
Produits Financiers	94 383	146 902	128 503	Charges du personnel	1 433 205	1 202 194	1 193 411				
	6 377 534	2 902 174	3 116 059	Total	2 358 506	2 019 710	1 845 421	Excédent Brut d'exploitation	4 019 028	882 464	1 270 638
Excédent Brut d'exploitation	4 019 028	882 464	1 270 638	Autres charges ordinaires	5 996 929	2 505	15 245				
				Dotations aux amortissements / immob Att leasing							
Autres gains ordinaires	413 323	167 799	44 981		252 767	371 648	347 925				
				Dotations aux provisions risques clients et autres							
					1 431 720	985 035	1 907 037				
Reprises de provisions	6 500 990	2 246 333	2 590 268	Impôts sur les sociétés	67 488	78 107	50 178				
Total	10 933 341	3 296 596	3 905 887	Total	7 748 904	1 437 295	2 320 385	Résultat des activités ordinaires	3 184 437	1 859 301	1 585 502
Résultat positif des activités ordinaires	3 184 437	1 859 301	1 585 502	Résultat négatifs des activités ordinaires	0	0	0				
Gains extraordinaires				Pertes extraordinaires							
Effets de modif comptables positifs	0	0	0	Effets de modif comptables négatifs	0	0	0				
Total	3 184 437	1 859 301	1 585 502	Total	0	0	0	Résultats nets après modifications comptables	3 184 437	1 859 301	1 585 502

(\*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité

4.2.14 Tableau de mouvements des capitaux propres

(dinars)

	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Autres réserves	Prime d'émission	Actions rachetées	Effets des modifications comptables	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31 décembre 2006</b>	<b>12 500 000</b>	<b>574 635</b>	<b>(9 878 385)</b>	<b>1 425 000</b>	<b>3 250 000</b>	<b>0</b>	<b>(662 188)</b>	<b>(11 589 786)</b>	<b>(4 380 723)</b>
Affectation approuvée par l'AGO du 27/09/2007			(11 589 786)					11 589 786	
Résultat net de la période								1 585 502	1 585 502
<b>Solde au 31/12/2007</b>	<b>12 500 000</b>	<b>574 635</b>	<b>(21 468 171)</b>	<b>1 425 000</b>	<b>3 250 000</b>	<b>0</b>	<b>(662 188)</b>	<b>1 585 502</b>	<b>(2 795 221)</b>
Réduction de capital	(3 750 000)		3 750 000						0
Augmentation de capital	12 500 000								12 500 000
Affectation approuvée par l'AGO du 13/06/2008			1 585 502					(1 585 502)	<b>0</b>
Résultat net de la période								1 859 301	1 859 301
<b>Solde au 31/12/2008</b>	<b>21 250 000</b>	<b>574 635</b>	<b>(16 132 669)</b>	<b>1 425 000</b>	<b>3 250 000</b>	<b>0</b>	<b>(662 188)</b>	<b>1 859 301</b>	<b>11 564 079</b>
Affectations approuvées par l'A.G.O du 23/06/2009			1 859 301					(1 859 301)	
Résultats après impôts de l'exercice								3 184 437	3 184 437
Effet des modifications comptables							109 010		
<b>Solde au 31 /12/ 2009</b>	<b>21 250 000</b>	<b>574 635</b>	<b>(14 273 368)</b>	<b>1 425 000</b>	<b>3 250 000</b>	<b>0</b>	<b>(553 178)</b>	<b>3 184 437</b>	<b>14 857 526</b>
Affectation approuvée par l'AGO du 18/05/2010			3 184 437					(3 184 437)	0
Résultat net de la période									
<b>Solde au 31 /12/ 2009 après affectation</b>	<b>21 250 000</b>	<b>574 635</b>	<b>(11 088 931)</b>	<b>1 425 000</b>	<b>3 250 000</b>	<b>0</b>	<b>(553 178)</b>	<b>0</b>	<b>14 857 526</b>

#### 4.2.15 Affectation des résultats des trois derniers exercices

(En dinars)

	2009	2008	2007
Résultat de l'exercice	3 184 437	1 859 301	1 585 502
Réserves légales			
Résultat de l'exercice distribuable			
Report à nouveau (n – 1)	-14 273 368	-16 132 669	-21 468 171
Total bénéfice distribuable			
Dividende statutaire (6%)			
Superdividendes			
Réserves à régime spécial			
Autres réserves			
Constitution d'une réserve de régulation			
Autres réserves pour risques divers			
Réduction du capital			-3 750 000
Report à nouveau	- 11 088 931	- 14 273 368	-16 132 669

#### 4.2.16 Evolution des revenus et du résultat d'exploitation :

(En dinars)

	31/12/09	31/12/08	31/12/07
Revenus nets de leasing	10 990 251	7 236 600	8 636 809
Revenus du factoring	316 481	396 843	366 479
<b>Total des revenus</b>	<b>11 306 732</b>	<b>7 633 443</b>	<b>9 003 288</b>
Capital social	21 250 000	21 250 000	12 500 000
Nombre d'actions	2 125 000	2 125 000	1 250 000
Résultat d'exploitation	8 835 531	1 772 114	1 605 945
Résultat d'exploitation par action	4,16	0,83	1,28
Revenus par action	5,321	3,592	7,203

#### 4.2.17 Evolution du résultat net

(En dinars)

	31/12/09	31/12/08	31/12/07
Résultat avant impôts	3 251 925	1 937 408	1 635 680
Impôts sur les sociétés	(67 488)	(78 107)	(50 178)
<b>Résultats Nets d'impôts</b>	<b>3 184 437</b>	<b>1 859 301</b>	<b>1 585 502</b>
Capital social	21 250 000	21 250 000	12 500 000
Nombre d'actions	2 125 000	2 125 000	1 250 000
Résultats par action avant impôts	1,530	0,912	1,309
Résultats par action nets d'impôts	1,499	0,875	1,268
Résultats avant impôts / capital social	15,30%	9,12%	13,09%
Résultats nets d'impôts / capital social	14,99%	8,75%	12,68%

#### 4.2.18 Evolution des dividendes

La société n'a pas distribué de dividendes au titre des exercices 2007, 2008 et 2009.

#### 4.2.19 Evolution de la marge brute d'autofinancement

(En dinars)

	31/12/09	31/12/08	31/12/07
Résultat net d'impôt	3 184 436	1 859 301	1 585 502
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 684 487	1 356 683	2 254 962
Reprise sur provisions	6 500 990	2 246 334	2 590 268
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>(1 632 067)</b>	<b>969 650</b>	<b>1 250 196</b>

#### 4.2.20 Indicateurs de gestion et ratios

##### ☞ Indicateurs de gestion

(En m DT)

	2009	2008	2007
Résultat net de la période (1)	3 184	1 859	1 586
Engagements sur la clientèle (2)*	166 809	116 816	114 801
Capitaux propres (avant résultat) (3)	11 673	9 705	-4 381
créances sur la clientèle de leasing et factoring	129 147	77 280	74 723
Créances classées (4)	43 280	54 343	57 750
Produits réservés (5)	4 451	5 722	5 804
Total Provisions (6)	28 864	33 959	35 219
Emprunts et ressources spéciales (7)	116 316	61 486	73 722
Total bilan	148 134	84 978	82 824
produits de leasing et de factoring	11 307	7 633	9 003
charges financières nettes	5 024	4 878	6 016
Total charges d'exploitation	2 507	2 339	2 193
produits nets	6 274	2 850	3 116
Charges de personnel	1 433	1 202	1 193

\* Total engagements comprenant le leasing, le factoring et les participations.

##### ☞ Ratios financiers :

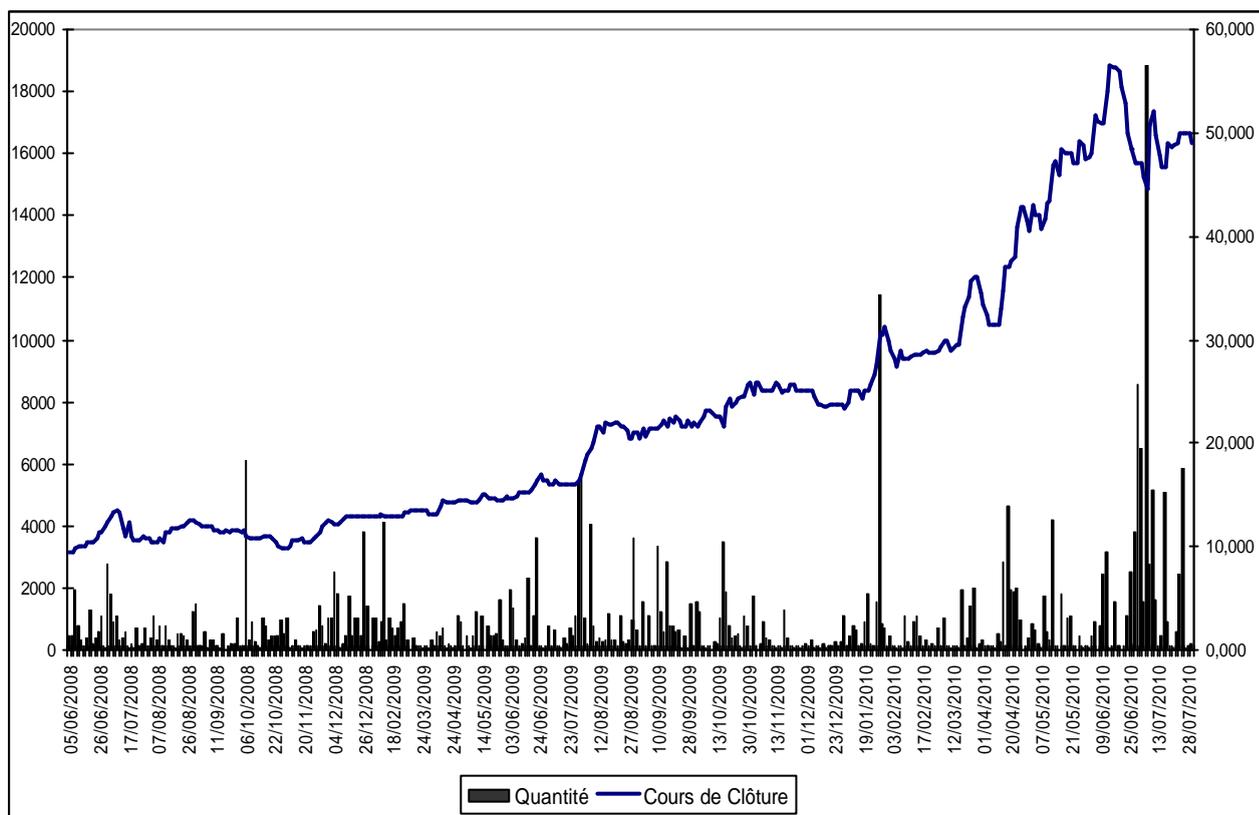
Ratios propres aux sociétés de leasing	31/12/09	31/12/08	31/12/07
Capitaux propres / engagements (3) / (2)	7,00%	8,31%	-3,82%
Rentabilité des fonds propres (1) / (3)	27,28%	19,16%	-36,19%
Taux de créances classées (4) / (2)	25,95%	46,52%	50,30%
Ratios de couverture des créances classées ((5)+(6)) / (4)	66,69%	73,02%	71,04%
Ratio des fonds propres selon circulaire 91-24 de la BCT	11,66%	15,98%	- 4,07%

Ratios de structure	31/12/09	31/12/08	31/12/07
Fonds propres avant résultat / Total bilan	7,88%	11,42%	-5,29%
Emprunts et ressources spéciales/ Total bilan	78,52%	72,35%	89,01%
créances issues d'opérations de leasing et de factoring / Total Bilan	87,18%	90,94%	90,22%

Ratios de gestion	31/12/09	31/12/08	31/12/07
Charges de personnel / produits nets	22,84%	42,18%	38,30%
produits nets/Fonds propres av résultat	53,74%	29,37%	-71,13%
coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/ produits nets)	39,97%	82,08%	70,39%

Ratios de rentabilité	31/12/09	31/12/08	31/12/07
ROE (Résultat net / capitaux propres avant résultat)	27,28%	19,16%	-36,19%
ROA (Résultat net / total bilan)	2,15%	2,19%	1,91%
Résultat net / produit net	50,76%	65,23%	50,88%
Produits de leasing / créances sur la clientèle	8,75%	9,88%	12,05%
Produit net / total bilan	4,24%	3,35%	3,76%

### 4.3 Comportement boursier de la valeur Attijari Leasing



Bénéficiant de la reprise d'activité affichée par la société, notamment suite à la réussite de son plan de recapitalisation, l'action Attijari Leasing, a réussi un parcours haussier depuis le début de l'exercice 2009 et plus précisément à partir du mois de juillet suite à la publication des états financiers intermédiaires du 30 juin 2010. L'action Attijari Leasing a affiché un plus haut de l'année 2009 de 25,900D en date du 30/11/2009, et a clôturé l'année à un cours de 23,710 dinars dégagant ainsi des plus values de 82,67% en 2009. Pour les sept premiers mois de l'année 2010 L'action Attijari Leasing a continué son parcours haussier et a atteint un plus haut de 57,970 dinars .

#### Performance de la valeur Attijari Leasing

INDICATEURS DE PERFORMANCE	2007	2008	2009	31/07/2010
Nominal (Dinars)	10	10	10	10
Nombre de titres admis	1 250 000	2 125 000	2 125 000	2 125 000
Cours de clôture	7,750	12,98	23,71	49,020
Plus haut de la période	8,000	13,6	25,9	57,970
Plus bas de la période	4,560	6,400	12,960	23,300
Nombre de titres traités	57 504	82 749	191 253	143 292
Volume des capitaux traités (Dinars)	422 000	898 000	3 133 000	6 034 000
Capitalisation Boursière (Dinars)	9 687 500	27 582 500	50 380 000	104 170 000
Taux de rotation (%)	4,60%	3,89%	9,00%	6,74%
Taux de rendement (%)	-10,92%	22,21%	82,67%	106,75%

## Chapitre 5 : organes d'Administration, de direction et de contrôle des comptes

### 5.1 Conseil d'Administration

#### 5.1.1 Membres des organes d'Administration

Membres	Qualité	Représenté par	Durée du mandat	Adresse
Mr Khaled BEN JEMAA	Président du conseil	Lui même	2010-2012	Tunis
<b>Administrateurs</b>				
ATTIJARI BANK	Administrateur	Mr Hassan BERTAL	2010-2012	Tunis
ATTIJARI BANK	Administrateur	Mr Moez TERZI	2010-2012	Tunis
ATTIJARI BANK	Administrateur	Mr Mohsen BOUZID*	2010-2012	Tunis
Société d'Automobiles et de Matériels SAM	Administrateur	Mr Khaled BEN JEMAA	2010-2012	Tunis
Société Tunisienne d'Engrais Chimiques STEC	Administrateur	Mr Néjib DOGHRI	2010-2012	Tunis

\* Nomination ratifiée par l'AGO du 18/05/2010

#### 5.1.2 Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la société

##### Membres des organes d'administration

	Qualité	Mandat	Adresse
Mr Khaled BEN JEMAA	Président du comité permanent d'audit	2010-2012	Tunis
Mr Hassan BERTAL	Membre du comité permanent d'audit	2010-2012	Tunis

Les autres membres du conseil d'administration n'ont pas de fonction dans la société.

##### Membres des organes de direction

	Qualité	Mandat	Adresse
Mr Mohamed ELMONCER	Directeur Général	Nommé par le Conseil d'Administration 25/05/2009	Tunis

### 5.1.3 Principales activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années

Mr Mohamed ELMONCER	Directeur du marché PME - UIB Directeur de groupe de Tunis – UIB
Mr Hassan BERTAL	Directeur Général d' ATTIJARI BANK TUNISIE Directeur Général Adjoint du groupe ATTIJARIWAF BANK, responsable de la banque de détail à l'international Responsable du pôle banque de l'entreprise à ATTIJARIWAF BANK Directeur Général et administrateur de BMCI Leasing Directeur Général du groupe international IVECO
Mr Moez TERZI	Responsable du Pôle Banque de financement Attijari bank ;
Mr Mohsen BOUZID*	Président du conseil d'Attijari Immobilière
Mr Khaled BEN JEMAA	PDG de la société d'Automobile et de matériel ; de TLD, de SOHOB et de PLASTIC UNION
Mr Néjib DOGHRI	Président Directeur Général de la Société Tunisienne d'Engrais Chimiques et de SEPCM

\* Nommé depuis le 15/04/2010

### 5.1.4 Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

Membres	Mandats d'administrateurs dans d'autres sociétés
Mr Khaled BEN JEMAA	SAM ; TLD ; GIS ; TUNISIE LAIT ; SOHOB ; TDA
Mr Néjib DOGHRI	STEC ; TUNISIE LAIT ; SEPCM
Mr Hassan BERTAL	ATTIJARI SICAR
Mr Moez TERZI	Attijari gestion ; Attijari Intermédiation
Mr Mohsen BOUZID*	Attijari recouvrement

\* Nommé depuis le 15/04/2010

### 5.1.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales administrateurs dans la société qu'ils représentent

Membres	Représenté par	Fonction dans la société qu'il représente
<b>Administrateurs</b>		
Attijari bank	Mr Hassen BERTAL	Directeur Général
Attijari bank	Mr Moez TERZI	Responsable du pôle Banque de financement
Attijari bank	Mr Mohsen BOUZID	Responsable du pôle recouvrement judiciaire
SAM	Mr Khaled BEN JEMAA	Président Directeur Général
STEC	Mr Néjib DOGHRI	Président Directeur Général

## 5.2 Intérêts des dirigeants dans la société au 31/12/2009

### 5.2.1 Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'Administration et de direction au 31/12/2009

Les rémunérations brutes de la direction générale au 31 Décembre 2009 s'élèvent à 75 mille Dinars.

Le Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction et d'une dotation carburant.

Les membres du Conseil d'Administration ont les rémunérations et avantages suivants au titre de l'exercice 2009 Conformément à la décision de l'AGO tenue en date du 15/04/2010 :

1- des jetons de présence ont été fixés à 42 mille dinars au titre de l'exercice 2008.

2- Une rémunération de 9 mille dinars a été allouée aux membres du comité permanent d'audit composé de deux administrateurs et une personne externe au Conseil d'Administration.

### 5.2.2 Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2009

Aucun prêt ou garantie n'a été accordé en faveur des membres des organes d'administration et de direction.

### 5.3 Contrôle

Nom	Adresse	Mandat
Cabinet NEJI FETHI, Membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représenté par Mr Fethi NEJI	5, Rue Sufetula Notre Dame Mutuelle Ville Tunis Tunisie	2009-2011*

Nom	Adresse	Mandat
Société Expertise, Finance et Conseil, représentée par Mr Salah DHIBI, inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie	92 Rue 8600 – 2035 Charguia I Tunis – Tunisie	2009-2011*

\* Nomination par l'AGO du 23/06/09 ; le mandat de 2006-2008 était assuré par la société Union des consultant, auditeurs représentés par monsieur NEJI Fethi et le cabinet Salah DHIBI

### 5.4 Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres du conseil d'administration ou de direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du conseil, et un actionnaire détenant plus de 5% du capital :

Les concours accordés par Attijari Leasing aux membres du conseil d'administration ou à des sociétés liées à certains de ses administrateurs se détaillent comme suit:

(En DT)

	Total Engagement
<b><u>Groupe BEN JEMAA</u></b>	<b>92 405</b>
SOCIETE PLASTIC UNION	
SOCIETE D AUTOMOBILES ET DU MATERIEL S A M	
SOCIETE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	92 405
<b><u>Groupe DOGHRI</u></b>	<b>731 910</b>
STE TUNISIE LAIT	
SOCIETE TUNISIENNE D ENGRAIS CHIMIQUES	731 910
ENTREPRISE LE BATIMENT E L B	
<b><u>Total des concours accordés</u></b>	<b><u>824 315</u></b>

## **Chapitre 6 : Renseignements concernant l'évolution récente et les perspectives d'avenir**

### **6.1 Evolution récente et stratégie future**

#### **6.1.1 Evolution récente**

Les contrats approuvés au 31 décembre 2009 se sont élevés à 143,662MD contre 59,135MD à la fin de l'exercice 2008, soit en hausse de 142,94%.

Les mises en forces ont enregistré une augmentation de 132,022% par rapport à l'année précédente en passant de 43,875MD en 2008 à 101,800MD à fin décembre 2009.

Le total des engagements s'est élevé au 31/12/2009 à 166,809MD contre 116,816MD une année auparavant, soit un accroissement de 40,36%.

Au 30 juin 2010 les contrats approuvés se sont élevés à 124,9MD, soit un accroissement de 88,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Les mises en force sont passées de 41,357MD au 1<sup>er</sup> semestre 2009 à 98,795 MD au 1<sup>er</sup> semestre 2010 soit une évolution de 138,88%.

#### **6.1.2 Stratégie future**

La politique de croissance d'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.

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 qui ont été sérieusement affectées durant les trois dernières années, 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.

#### **6.1.3 Note sur les principaux changements des prévisions par rapport au dernier prospectus**

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 09-012 en date du 25/12/2009 et ce, pour tenir compte des éléments suivants :

- ✍ Des réalisations commerciales à fin 2009 de la société ainsi que celle du secteur de leasing;
- ✍ Des nouvelles conditions commerciales tant au niveau du marché de leasing;

En conséquence de ce qui précède, tous les états prévisionnels tels que présentés dans le prospectus sus indiqué 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.

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. Elle est tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions. L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel.

## 6.2 Perspectives d'avenir

### 6.2.1 Hypothèses retenues

Les perspectives d'avenir d'Attijari Leasing (2010-2014) ont été établies sur la base des états financiers définitifs au 31/12/2009 et ont été approuvées par le Conseil d'Administration du 07 juin 2010.

#### 1- Les mises en force

La progression des mises en forces prévue pour les années 2010 à 2014 tient compte de la stratégie de récupération de part de marché perdue par Attijari Leasing surtout que la conjoncture économique dans le pays est favorable et que des projets importants sont prévus par le 11<sup>ième</sup> plan de développement.

Durant la période 2010-2014, les mises en forces connaîtront une évolution moyenne de 26,2%. Ce niveau d'activité va permettre à la société d'être parmi les premiers opérateurs du secteur dans les années à venir.

Un objectif a été tracé de limiter les nouveaux financements immobiliers à un niveau de 20% et de réaliser 80% en mobilier.

(En milliers de dinars)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mises en Forces	101 799	150 000	180 000	220 000	270 000	320 000
Evolution		47,35%	20,00%	22,22%	22,73%	18,52%

#### 2- Intérêts Bruts de Leasing

Compte tenu de la nouvelle normalisation comptable du leasing applicable pour les nouveaux contrats mis en force à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 et de la nécessité de retraiter en parallèle les anciens contrats conformément à la pratique comptable en vigueur, les intérêts bruts de leasing prévus durant la période 2010/2014 se présentent comme suit :

(En milliers de dinars)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Intérêts Bruts de leasing	10 696	15 850	21 837	27 141	32 747	39 332
Evolution		48,20%	37,80%	24,30%	20,70%	20,10%

Ces intérêts bruts connaîtront une évolution moyenne de 30,2% durant la période 2009-2014. Cette évolution est obtenue en utilisant les hypothèses suivantes :

- ✍ Un taux de sortie de 9% pour les contrats mobiliers et 8,5% pour les contrats immobiliers;
- ✍ Un autofinancement de 10% sur le montant à financer et ;
- ✍ Une durée moyenne de 42 mois pour les nouveaux financements mobiliers et de 84 mois pour les contrats immobiliers.

### 3- Le revenu du factoring

Le factoring ne constitue qu'une activité secondaire pour la société, à partir de 2010, il connaîtra une évolution moyenne de 5% par an comme le montre le tableau ci-après :

(En milliers de dinars)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Commissions de factoring	113	119	125	131	137	144
Intérêts de financement	203	213	224	235	247	259
<b>Revenus nets de factoring</b>	<b>316</b>	<b>332</b>	<b>348</b>	<b>366</b>	<b>384</b>	<b>403</b>
Evolution		4,84%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

### 4- Les charges générales d'exploitation

L'évolution moyenne prévisionnelle des charges générales d'exploitation hors provisions sur la période 2010-2014 serait de 17.4%.

En effet, les frais du personnel connaîtront une évolution moyenne sur la période de 20,26% pour tenir compte des augmentations légales annuelles de la masse salariale, du besoin de renforcer certaines structures chargées d'assurer la bonne marche des opérations.

Les autres frais d'exploitation vont s'accroître au taux moyen de 5,98% au cours de la période examinée.

Les dotations aux amortissements tiennent compte de l'amortissement annuel des immobilisations d'ATTIJARI LEASING existantes ainsi que des nouvelles acquisitions prévues à partir de 2010. De même, ces dotations tiennent compte de l'évolution des résorptions des frais relatifs aux émissions d'emprunts obligataire à effectuer durant la période 2010-2014.

Le tableau ci-après détaille cette évolution :

(En milliers de dinars)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Frais du personnel	-1 433	-1 605	-1 846	-2 307	-2 884	-3 605
Evolution		12,0%	15,0%	25,0%	25,0%	25,0%
Autres charges d'exploitation	-821	-863	-906	-951	-998	-1 098
Evolution		5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	10,0%
Dotations aux amortissements	-253	-451	-634	-716	-813	-895
Evolution		78,36%	40,56%	12,94%	13,56%	10,17%
<b>Total Charges d'exploitation hors provisions</b>	<b>-2 507</b>	<b>-2 918</b>	<b>-3 385</b>	<b>-3 974</b>	<b>-4 695</b>	<b>-5 599</b>
Evolution		<b>16,40%</b>	<b>15,99%</b>	<b>17,39%</b>	<b>18,15%</b>	<b>19,24%</b>

## 5- Les dotations et reprises aux provisions

Une dotation aux provisions égale à 1% de l'encours net des nouveaux financements a été prévue à compter de fin 2010.

Les reprises sur provisions ont été constatées à partir des estimations de recouvrement des actifs classés à fin 2009 et pour la période prévue 2010-2014.

Le tableau ci-après retrace le détail des dotations aux provisions ou reprises nettes durant la période 2010 / 2014.

(En milliers de dinars)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle	-1 432	-2 051	-2 039	-2 172	-1 998	-2 406
Reprises / provisions	6 501	1 542	1 338	2 084	908	755
<b>Total dotations nettes ou reprises nettes</b>	<b>5 069</b>	<b>-509</b>	<b>-701</b>	<b>-88</b>	<b>-1 090</b>	<b>-1 651</b>

## 6- Ressources à mobiliser

La société projette durant la période 2010-2014 de mobiliser des ressources de financement bancaires et obligataires.

(En milliers de dinars)

Type d'emprunt	2010	2011	2012	2013	2014
Emprunts obligataires ordinaires ou subordonnés	70 000	50 000	60 000	70 000	80 000
Emprunts bancaires	40 000	35 000	35 000	45 000	60 000
<b>Total d'emprunts émis</b>	<b>110 000</b>	<b>85 000</b>	<b>95 000</b>	<b>115 000</b>	<b>140 000</b>

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	Taux	Durée
<b>Emission obligataire de 2010 subordonnés</b>	<b>20 000</b>	<b>5.5%</b>	<b>5 ans in fine</b>
<b>Emission obligataire de 2010</b>	<b>50 000</b>		
Attijari.Leasing 2010 – 1	30 000	5.30%	5 ans
Attijari.Leasing 2010 – 2	20 000	5.40%	5 ans
<b>TOTAL EMISSION 2010</b>	<b>70 000</b>		
<b>Emission obligataire de 2011</b>	<b>50 000</b>		
Attijari.Leasing 2011-1	15 000	6%	5 ans
Attijari.Leasing 2011-2	10 000	6%	5 ans
Attijari.Leasing 2011- 3	15 000	6%	5 ans
<u>Attijari.Leasing 2011- subordonné</u>	<u>10 000</u>	<u>6.25%</u>	<u>5 ans in fine</u>
<b>Emission obligataire de 2012</b>	<b>60 000</b>		
Attijari.Leasing 2012-1	15 000	6.0%	5 ans

Attijari.Leasing 2012-2	15 000	6%	5 ans
Attijari.Leasing 2012-3	20 000	6%	5 ans
Attijari.Leasing 2012 subordonné2	10 000	6.25%	5 ans in fine
<b>Emission obligatoire de 2013</b>	<b>70 000</b>		
Attijari.Leasing 1-2013	15 000	6. %	5 ans
Attijari.Leasing 2-2013	10 000	6 %	5 ans
Attijari.Leasing 3-2013	15 000	6. %	5 ans
Attijari Leas subordonné1-2013	15 000	6.25%	5ans in fine
Attijari Leas subordonné2-2013	15 000	6.25%	5ans in fine
<b>Emission obligatoire de 2014</b>	<b>70 000</b>		
Attijari.Leasing 1-2014	15 000	6 %	5 ans
Attijari.Leasing 2-2014	15 000	6 %	5 ans
Attijari.Leasing 3-2014	20 000	6 %	5 ans
Attijari Leasing 4-2014	20 000	6 %	5 ans
Attijari Leasing subordonné 1-2014	10 000	6.25%	

## 7- Les charges financières

Elles tiennent compte des intérêts relatifs aux différents crédits et emprunts en cours et ceux programmés pour les années qui suivent et se résument comme suit :

Charges financières relatives à :	2009	2010	2011	2012	2013	2014
- des crédits bancaires en cours		4 001	3 090	2 236	1 440	991
- des emprunts obligataires en cours		663	148	0	0	0
- des nouveaux crédits bancaires		1 071	3 054	4 684	5 793	7 483
des emprunts obligataires et emprunts subordonnés projetés		1 807	5 813	7 653	10 896	12 365
<b>Total charges financières nettes</b>	<b>5 024</b>	<b>7 540</b>	<b>12 105</b>	<b>14 573</b>	<b>18 129</b>	<b>20 839</b>

## 8- L'investissement propre

ATTIJARI LEASING prévoit un investissement de maintien et de renouvellement du matériel roulant de 100mD tous les deux ans à partir de 2010, , de 50mD par an en matériel et logiciel informatique et de 60mD par an en mobilier de bureaux et AAI. Des acquisitions en immobilier sont également prévues à fin 2010 pour 224mD correspondant à un nouveaux appartement au sein de l'immeuble d'Attijari leasing pour assurer son extension

(en milliers de dinars)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Immobilier	377	224	0	0	0	0
Matériel roulant, autres	60	100	0	100	0	100
Mobilier de bureaux	93	50	50	50	50	50
AAI	3	10	10	10	10	10
Matériel informatique	18	150	30	30	30	30
Logiciels informatiques	5	30	20	20	20	20
<b>Total Investissements propres</b>	<b>556</b>	<b>564</b>	<b>110</b>	<b>210</b>	<b>110</b>	<b>210</b>

## 9- Evolution du poste « clients » et des actifs classés

### Poste clients

Pour la période 2010-2014, le poste client dépendra directement du résultat de l'effort de recouvrement entrepris sur les créances impayées, qu'elles soient anciennes ou pour les nouveaux financements et se présentera comme suit selon les objectifs de recouvrement:

(En milliers de dinars)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Poste client fin de période	23 212	21 519	20 329	20 158	21 155	22 575

### Evolution des créances classées

- ? L'objectif étant d'atteindre un niveau des parts des actifs classés de 10%, voire même mieux durant les cinq années à venir, et ce, compte tenu de l'action de recouvrement prévue sur les créances classées, de la reprise maîtrisée de l'activité de financement et des radiations prévues.
- ? La part des créances classées passera durant la période examinée 2010/2014 de 26% fin 2009 à 8% à fin 2014.
- ? Le taux de couverture des actifs classés se situera en moyenne au niveau de 85% durant la période 2009/2014.

(En milliers de dinars)

(en mD)	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
<b>Montant des engagements sur leasing avant radiation</b>	<b>172 009</b>	<b>237 158</b>	<b>308 990</b>	<b>375 331</b>	<b>445 246</b>	<b>530 379</b>
Montant des engts courants sur Clientèle leasing	123 529	199 522	277 125	344 482	413 773	497 104
Montant des créances classées	48 480	37 637	31 865	30 849	31 473	33 275
<i>Radiations prévues</i>	<i>5 200</i>	<i>4 000</i>	<i>1 000</i>	<i>1 000</i>	<i>1 000</i>	<i>1 000</i>
Montant des créances classées après radiations	43 280	33 637	30 865	29 849	30 473	32 275
<b>Montant total des engagements leasing après radiations</b>	<b>166 809</b>	<b>233 158</b>	<b>307 990</b>	<b>374 331</b>	<b>444 246</b>	<b>529 379</b>
Provisions + agios réservés	33 316	28 594	28 295	27 383	27 473	28 124
Ratio des créances classées	26%	14%	10%	8%	7%	6%
Taux de couverture des actifs classés	77%	85%	92%	92%	90%	87%

## 10- Le résultat et le report à nouveau

Compte tenu de l'activité prévisionnelle, les résultats dégagés par Attijari Leasing durant la période 2010-2014 serviront en premier lieu à résorber les reports déficitaires, de reconstituer des reports à nouveau bénéficiaires.

Ce poste évoluera comme suit durant la période envisagée :

(En milliers de dinars)

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Résultats reportés	-14 274	-11 091	-5 649	-101	4 217	8 720
Résultat de l'exercice	3 184	5 442	5 841	5 887	6 082	7 781

### **11- Les dividendes**

Il est à signaler que la distribution de dividende ne peut être décidée qu'après avoir purgé les déficits cumulés, d'avoir des reports à nouveau bénéficiaires et d'effectuer les prélèvements au titre des réserves légales.

En conséquence et compte tenu des résultats prévus, la société compte distribuer à partir des résultats de l'exercice 2012.

## 6.2.2 Etats Financiers prévisionnels

### 6.2.2.1 Bilans Prévisionnels

En Milliers de Dinars

<b>ACTIF</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Caisse et Avoirs auprès des Banques	6 714	3 461	3 330			
Créances du portefeuille leasing & Factoring	129 147	199 812	265 799	328 952	395 286	477 902
Portefeuille - titre commercial	0	0	0	0	0	1
Portefeuille titre Investissements	624	624	624	624	624	624
Valeurs Immobilisées	2 754	3 028	2 843	2 734	2 573	2 493
Autres Actifs	8 895	2 274	2 458	2 661	2 820	3 014
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>148 134</b>	<b>209 200</b>	<b>275 054</b>	<b>334 971</b>	<b>401 303</b>	<b>484 034</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 009</b>	<b>2 010</b>	<b>2 011</b>	<b>2 012</b>	<b>2 013</b>	<b>2 014</b>
Concours Bancaires et Dettes rattachées	1	0	0	291	5 335	5 052
Dettes clientèle (C.C. Adhérents)	533	541	550	560	569	580
Emprunts et Ressources spéciales	116 315	170 816	228 080	278 157	330 063	401 991
Dettes Fournisseurs	9 153	13 766	16 507	20 159	24 724	29 294
Autres Passifs	7 276	3 778	3 778	3 778	3 778	3 778
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>133 278</b>	<b>188 902</b>	<b>248 915</b>	<b>302 945</b>	<b>364 470</b>	<b>440 695</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>						
Capital social	21 250	21 250	21 250	21 250	21 250	21 250
Capital souscrit non versé						
Réserves	1 447	1 447	1 447	1 739	2 033	2 338
prime d'émission	3 250	3 250	3 250	3 250	3 250	3 250
Résultats reportés	-14 274	-11 091	-5 649	-101	4 217	8 720
Résultat de l'exercice	3 184	5 442	5 841	5 887	6 082	7 781
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>14 856</b>	<b>20 298</b>	<b>26 138</b>	<b>32 026</b>	<b>36 833</b>	<b>43 339</b>
-						
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>148 134</b>	<b>209 200</b>	<b>275 054</b>	<b>334 971</b>	<b>401 303</b>	<b>484 034</b>

### 6.2.2.2 Etats de résultats Prévisionnels

En Millions de Dinars

PERIODE	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Produits d'exploitation de Leasing &amp; Factoring</b>						
Intérêts de leasing	10 696	15 850	21 837	27 141	32 747	39 332
Autres produits d'exploitation	294	243	292	380	467	622
Revenus de factoring	316	332	348	366	384	403
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>11 306</b>	<b>16 425</b>	<b>22 477</b>	<b>27 887</b>	<b>33 598</b>	<b>40 358</b>
Charges financières nettes	-5 024	-7 540	-12 105	-14 573	-18 129	-20 839
Commissions encourues	-104	-356	-470	-690	-846	-1 170
Produits des placements et participations	94	0	0	0	0	0
<b>PRODUITS NETS</b>	<b>6 272</b>	<b>8 529</b>	<b>9 902</b>	<b>12 625</b>	<b>14 623</b>	<b>18 348</b>
<b>Charges d'exploitation</b>						
Charges de personnel	-1 433	-1 605	-1 846	-2 307	-2 884	-3 605
Dotations aux amortissements	-253	-451	-634	-716	-813	-895
Autres charges d'exploitation	-821	-863	-906	-951	-998	-1 098
<b>Total des Charges d'exploitation</b>	<b>-2 507</b>	<b>-2 918</b>	<b>-3 385</b>	<b>-3 974</b>	<b>-4 695</b>	<b>-5 599</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>	<b>3 766</b>	<b>5 611</b>	<b>6 516</b>	<b>8 651</b>	<b>9 927</b>	<b>12 749</b>
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing	-1 432	-2 051	-2 039	-2 172	-1 998	-2 406
Reprises sur provisions sur créances	6 501	1 542	1 338	2 084	908	755
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>8 834</b>	<b>5 102</b>	<b>5 816</b>	<b>8 563</b>	<b>8 838</b>	<b>11 098</b>
Autres gains ordinaires	413	434	456	478	502	527
Autres pertes ordinaires	-5 997	10	12	15	17	21
Impôts sur les bénéfices	-67	-104	-443	-3 169	-3 275	-3 865
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>3 184</b>	<b>5 442</b>	<b>5 841</b>	<b>5 887</b>	<b>6 082</b>	<b>7 781</b>

### 6.2.2.3 Etats de Flux de trésorerie prévisionnels :

(en milliers de Dinars)

	2009	2010	2011	2012	2013	2013
<b>ACTIVITE D'EXPLOITATION</b>						
Encaissements reçus des clients leasing et Factoring	85 922	114 484	161 101	211 907	276 431	309 456
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	-115 520	-166 604	-202 464	-247 152	-303 240	-360 240
Sommes versées aux autres fournisseurs d'exploitation	-2 337	-2 777	-3 182	-3 875	-4 651	0
Intérêts payés	-5 467	-7 540	-11 842	-13 904	-17 459	-19 776
Impôts & taxes	-2 113	-62	-93	-547	-5 623	0
Remboursement dettes fiscales	-880	-880	-220	0	0	0
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	525	-700	-500	-600	-700	-800
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>-39 870</b>	<b>-64 080</b>	<b>-57 201</b>	<b>-54 170</b>	<b>-55 242</b>	<b>-71 360</b>
<b>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</b>						
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-360	-564	-110	-210	-110	-210
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	66	0	0	0	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financière	0	0	0	0	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0	0	0	0	0
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-294</b>	<b>-564</b>	<b>-110</b>	<b>-210</b>	<b>-110</b>	<b>-210</b>
<b>ACTIVITE DE FINANCEMENT</b>						
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0	0	0	0	0
encaissement suite aux titres participatifs	0	0	0	0	0	0
Distribution de dividendes	0	0	0	0	1 275	1 275
<b>Encaissements d'emprunts</b>	<b>99 000</b>	<b>110 000</b>	<b>95 000</b>	<b>102 000</b>	<b>115 000</b>	<b>150 000</b>
Encaissements d'emprunts obligataires		70 000	50 000	60 000	70 000	70 000
Encaissements emprunts bancaires		40 000	35 000	35 000	45 000	60 000
Autres DCT (Var EENE+ BT)			10 000	7 000		10 000
Remboursement d'emprunt bancaires et obligataires	-63 951	-48 608	-37 820	-51 241	-63 417	-76 872
Remboursement d'emprunt obligataires en cours		-7 000	-2 000	0	0	0
<b>Remboursement emprunt bancaires en cours</b>		-24 658	-14 320	-14 741	-8 917	-3 872
Remboursement emprunts obligataires prévus		0	-10 000	-18 000	-28 000	-36 000
Remboursement emprunts bancaires prévus		-4 000	-11 500	-18 500	-26 500	-37 000
Remboursement Billet de trésorerie		-12 950	0			
Flux liés au financement à court terme	10 450					
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>45 499</b>	<b>61 392</b>	<b>57 180</b>	<b>50 759</b>	<b>50 308</b>	<b>71 853</b>
<b>Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période</b>	<b>5 334</b>	<b>-3 252</b>	<b>-131</b>	<b>-3 621</b>	<b>-5 044</b>	<b>-283</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités début de période</b>	<b>1 379</b>	<b>6 713</b>	<b>3 461</b>	<b>3 330</b>	<b>-291</b>	<b>-5 335</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE</b>	<b>6 713</b>	<b>3 461</b>	<b>3 330</b>	<b>-291</b>	<b>-5 335</b>	<b>-5 052</b>

## 6.2.3 Ratios prévisionnels

### ☞ Indicateurs de gestion

(En mDT)

	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Résultat net de la période (1)	3 183	5 442	5 841	5 888	6 083	7 781
Engagements sur la clientèle (2)	166 809	233 158	307 990	374 331	444 246	529 379
Capitaux propres (avant résultat) (3)	11 673	14 856	20 298	26 138	30 750	35 558
créances sur la clientèle de leasing et factoring	129 147	199 812	265 799	328 952	395 286	477 902
Créances classées (4)	43 280	33 637	30 865	29 849	30 473	32 275
Total Provisions + Agios (5)	33 316	28 594	28 975	29 233	31 320	34 378
Emprunts et ressources spéciales (7)	116 315	170 816	228 080	278 157	330 063	401 991
Total bilan	148 134	209 200	275 054	334 970	401 302	484 034
produits d'exploitation	11 307	16 425	22 477	27 887	33 598	40 358
charges financières	5 024	7 540	12 105	14 573	18 129	20 839
Total charges d'exploitation	2 507	2 919	3 386	3 974	4 695	5 598
produits nets	6 274	8 529	9 902	12 625	14 622	18 348
Charges de personnel	1 433	1 605	1 846	2 307	2 884	3 605

### ? Ratios financiers

<b>Ratios propres aux sociétés de leasing</b>	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Capitaux propres / engagements	7,00%	6,37%	6,59%	6,98%	6,92%	6,72%
Rentabilité des fonds propres	27,27%	36,63%	28,77%	22,53%	19,78%	21,88%
Taux de créances classées	25,95%	14,43%	10,02%	7,97%	6,86%	6,10%

<b>Ratios de structure</b>	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Capitaux propres avant résultat / Total bilan	7,88%	7,10%	7,38%	7,80%	7,66%	7,35%
Emprunts et ressources spéciales/ Total bilan	78,52%	81,65%	82,92%	83,04%	82,25%	83,05%
créances issues d'opérations de leasing / Total Bilan	87,18%	95,51%	96,64%	98,20%	98,50%	98,73%

<b>Ratios de gestion</b>	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
Charges de personnel / produits nets	22,84%	18,82%	18,64%	18,27%	19,72%	19,65%
produits nets/Capitaux propres av résultat	53,75%	57,41%	48,78%	48,30%	47,55%	51,60%
coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/ produits nets)	39,97%	34,22%	34,19%	31,48%	32,11%	30,51%

<b>Ratios de rentabilité</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>
ROE	27,27%	36,63%	28,77%	22,53%	19,78%	21,88%
ROA	2,15%	2,60%	2,12%	1,76%	1,52%	1,61%
Résultat net / produit net	50,74%	63,81%	58,98%	46,64%	41,60%	42,41%
Produits d'exploitation / créances sur la clientèle	8,75%	8,22%	8,46%	8,48%	8,50%	8,44%
Produit net / total bilan	4,24%	4,08%	3,60%	3,77%	3,64%	3,79%

#### **6.2.4 Etat des cash-flows prévisionnels (en milliers de dinars)**

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>
Résultat net	3 183	5 442	5 841	5 888	6 083	7 781
Dotations aux amortissements	253	451	634	716	813	895
Dotations aux provisions	1 432	2 051	2 039	2 172	1 998	2 406
Reprises sur provisions	6 501	1 542	1 338	2 084	908	755
<b>CASH FLOWS PREVISIONNELS</b>	<b>-1 633</b>	<b>6 402</b>	<b>7 176</b>	<b>6 692</b>	<b>7 986</b>	<b>10 327</b>

## 6.2.5 Avis du commissaire aux comptes sur les états financiers prévisionnels



Adresse : 5, Rue Suleïfa – Notre Dame  
Mutuelle Ville - 1002 - Tunis  
Tél : 71 841 160 - 71 841 109 - 71 841 110  
Fax : 71 841 160



92 Rue 8600 – Cherguia I – 2035 Tunis Carthage - Tunisie  
Téléphone : + 216 71 206 341 / + 216 71 206 350  
Fax : + 216 71 206 342  
E-mail : [zoh.dhibi@planet.tn](mailto:zoh.dhibi@planet.tn)

**ATTIJARI LEASING**  
RUE DU LAC D'ANNECY  
1053 LES BESRGES DU LAC –TUNIS

### AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS PREVISIONNELLES 2010-2014

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

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 rapport spécial sur les informations financières prévisionnelles des cinq prochains exercices allant de 2010 à 2014, tels qu'elles sont jointes au présent rapport.

Ces informations relevant de la responsabilité de la direction ont été préparées dans le cadre du prospectus d'émission d'emprunt obligataire pour un montant de 30 000 KDT.

Ces informations ayant pour base les prévisions antérieures (2009-2013), ont été ajustées compte tenu des réalisations et des nouvelles perspectives de développement de la société.

Nous avons procédé à l'examen des bases et des hypothèses de ces projections financières en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes d'audit généralement admises en la matière. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'apprécier si les hypothèses les plus plausibles retenues par la direction sont raisonnables, de vérifier que les informations prévisionnelles sont préparées de manière satisfaisante sur la base de ces hypothèses et de s'assurer qu'elles sont correctement présentées et cohérentes avec les états financiers de la société.

Les hypothèses ayant servi à la détermination de ces projections financières ont été arrêtées selon les options stratégiques des dirigeants de la société et les nouvelles dispositions fiscales et comptables en la matière.

Les variables retenues sont basées sur des hypothèses plausibles arrêtées en fonction de l'historique de la société sans prendre en compte les éléments non récurrents qui ont modifié les tendances enregistrées par l'activité et les fonds propres de la société courant les trois derniers exercices.

Conformément aux objectifs de notre mission et après l'examen des éléments corroborant les hypothèses retenues par la direction, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour les projections proposées. A notre avis, les prévisions sont correctement préparées sur la base des hypothèses décrites et elles sont synthétisées dans un bilan, un état de résultat et un état de flux de trésorerie conformément aux normes comptables applicables en Tunisie.

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.

En conséquence, les lecteurs de ces informations financières prévisionnelles sont avertis que ces projections ne peuvent en aucun cas être utilisées à d'autres fins que celles indiquées ci-avant.

Tunis, le 21 Juin 2010

**Les commissaires aux comptes**

Fethi NEJI



Expertise, Finance et Conseil  
Salah DHIBI

