



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3111 — Mardi 3 Juin 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - SIPHAT - 2

DESIGNATION DE CENTRALISATEUR

BANQUE DE L'HABITAT 2

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES -SOTRAPIL- 2

MODIFICATION DE FRAIS DE GESTION

SICAV AXIS TRESORERIE 3

DEMARRAGE DE SOUSCRIPTIONS

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV 3

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV SECURITY 4

CAP OBLIG SICAV 4

COURBE DES TAUX 5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 6

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS CONOLIDES: SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SEOUDIENNE - SITS -

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS: ATTIJARI LEASING

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - SIPHAT -

Siège social : Foundouk Choucha - 2013 Ben Arous -

La société des industries pharmaceutiques de Tunisie - SIPHAT - porte à la connaissance de ses actionnaires que son assemblée générale ordinaire réunie le 22 mai 2008, a décidé de mettre en paiement les dividendes de l'exercice 2007 à partir du **vendredi 13 juin 2008** à raison de **D. 0,700 par action**.

La mise en paiement s'effectuera au siège social de la société pour les non déposants et aux auprès des intermédiaires en bourse et teneurs de comptes dépositaires de titres par le biais de la STICODEVAM conformément l'instruction n°16.

2008 - AS - 534

DESIGNATION DE CENTRALISATEUR

BANQUE DE L'HABITAT

Siège social : 21, avenue Kheireddine Pacha - 1002 Tunis Belvédère -

La Banque de l'Habitat porte à la connaissance des porteurs d'obligations de l'emprunt obligataire «BH 2008», qu'elle a désigné la Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en Bourse - SIFIB-BH -, intermédiaire en bourse, sis au 1, Rue 8000, Angle 11, Avenue Kheireddine Pacha -1002 Tunis, comme centralisateur de cet emprunt, et ce, conformément à l'article 2 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières

2008 - AS - 535

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES - SOTRAPIL -

Siège social : Boulevard de la terre, centre Urbain Nord - 1003 Tunis -

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines - SOTRAPIL- porte à la connaissance de ses actionnaires que ses Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire se tiendront le **vendredi 13 juin 2008**, à partir de 10h, à l'hôtel " Barcelo Carthage Thalasso", à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

*** En Assemblée Générale Ordinaire :**

1. Examen du rapport d'activité du conseil d'administration ainsi que les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007,
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes,
3. Approbation du rapport d'activité et des états financiers de l'exercice 2007,
4. Quitus aux administrateurs au titre de l'exercice 2007,
5. Affectation du résultat de l'exercice 2007,
6. Renouvellement des mandats de deux (2) administrateurs et nomination de deux (2) nouveaux administrateurs,
7. Fixation des jetons de présence pour l'exercice 2007,
8. Délégation du pouvoir au conseil d'administration pour la fixation du montant de rémunération des membres du comité permanent d'audit ,
9. Autorisation au conseil d'administration pour le lancement d'un emprunt obligataire dans la limite de trente millions de dinars (30.000.000,000 dinars).

*** En Assemblée Générale Extraordinaire :**

- 1- Examen du rapport du conseil d'administration à l'assemblée générale extraordinaire,
- 2- Augmentation du capital social de la société

2008 - AS - 536

ASSEMBLEE GENERALE**AVIS DES SOCIETES (suite)****SICAV AXIS TRESORERIE**

SICAV Axis Trésorerie informe le public que son Conseil d'Administration réuni le 23/04/2008 a décidé de réduire les frais de gestion supportés par la SICAV de 1% Toutes Taxe Comprises à 0.9% Toutes Taxes Comprises et ceci à compter du **15 mai 2008**.

2008 - AS - 537

DEMARRAGE DE SOUSCRIPTIONS**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable
régie par le code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001
Agrément du CMF n°51-2006
du 27 décembre 2006

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des actions de MAXULA INVESTISSEMENT SICAV aura lieu à partir du **05 juin 2008**.

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: MAXULA INVESTISSEMENT SICAV
Siège social	: Centre Nawrez, Bloc B, Appart 1-2, 1053 -Les Berges du Lac Tunis
Forme juridique	: Société d'Investissement à Capital Variable
Type	: SICAV Obligataire
Objet Social	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds propres
Législation applicable	: Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif.
Montant des fonds	: 1.000.000 DT répartis en 10 000 parts de 100 DT chacune.
Date d'agrément	: 27/12/2006
Promoteur	: MAXULA BOURSE
Gestionnaire	: SMART ASSET MANAGEMENT
Dépositaire	: AMEN BANK
Distributeurs	: MAXULA BOURSE

Prix de souscription et de rachat :

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toutes commissions (en franchise totale de droit d'entrée).

Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative nette de toutes commissions (en franchise totale de droit de sortie).

Pour plus d'informations sur MAXULA INVESTISSEMENT SICAV, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 21 mai 2008, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.

2008 - AS - 538

AVIS DES SOCIETES (suite)

RESOLUTIONS ADOPTEES

**SICAV SECURITY
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 30 MAI 2008**

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes, approuve les états financiers arrêtés à la date du 31/12/2007, tels qu'ils ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces états ou résumés dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2007.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables, conformément aux dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à 0,370 DT. La mise en paiement des dividendes se fera le 31 mai 2008.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de nommer Monsieur Raouf Négra en qualité de nouvel administrateur, en adjonction aux membres du Conseil d'Administration actuellement en fonction, pour une période de deux ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2010 pour statuer sur les comptes de l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présents à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2008 - AS - 539

— *** —

**CAP OBLIG SICAV
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 30 MAI 2008**

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes, approuve les états financiers arrêtés à la date du 31/12/2007, tels qu'ils ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces états ou résumés dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2007.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables, conformément aux dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à 4,361 DT. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du samedi 31 mai 2008.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de nommer Monsieur Raouf Négra en qualité de nouvel administrateur, en adjonction aux membres du Conseil d'Administration actuellement en fonction, pour une période de deux ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2010 pour statuer sur les comptes de l'exercice 2009.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits des présents à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2008 - AS - 540

AVIS

COURBE DES TAUX DU 03 JUIN 2008

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,293%		
TN0008000135	BTA 5 ans " 6,75% 11 juin 2008 "		5,296%	1 000,273
TN0008002230	BTCT 52 semaines 24/06/2008		5,302%	
TN0008002248	BTCT 52 semaines 29/07/2008		5,320%	
TN0008002255	BTCT 52 semaines 09/09/2008		5,341%	
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,355%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,383%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,417%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,431%	1 007,518
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,629%	1 019,033
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,979%	1 000,252
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,265%		992,122
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,344%	1 054,743
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,381%	1 091,668
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,473%	1 027,091
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,734%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,851%		992,851
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		982,160

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR	VALEUR	PLUS OU MOINS VALUE	
			LIQUIDATIVE du 02/06/2008	LIQUIDATIVE du 03/06/2008	DEPUIS LE 31/12/2007 EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	122,949	122,961	1,918	1,58%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	101,313	101,324	*** 1,650	1,59%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	100,038	100,048	*** 1,616	1,58%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	102,475	102,488	*** 1,770	1,69%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	101,872	101,885	*** 1,991	1,90%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	102,135	102,174	*** 2,022	1,93%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	100,775	100,786	*** 1,824	1,77%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	23/04/2008	100,642	100,654	*** 1,795	1,74%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	103,691	103,703	*** 1,804	1,70%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	102,457	102,470	*** 1,883	1,79%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	105,352	105,366	*** 1,949	1,80%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	101,395	101,429	*** 1,897	1,82%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	100,897	100,913	*** 1,851	1,78%
MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	103,645	103,657	*** 1,852	1,74%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	102,016	102,028	*** 1,878	1,80%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	103,496	103,508	*** 1,845	1,74%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	103,792	103,806	*** 1,824	1,72%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	101,945	101,955	*** 1,731	1,66%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	102,792	102,805	*** 1,867	1,77%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	101,903	101,938	*** 1,931	1,79%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	100,283	100,296	*** 2,103	2,02%
FINA O SICAV	FINACORP	-	101,306	101,318	1,318	1,32%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,117	1,118	0,016	1,45%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,572	10,574	0,175	1,68%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,172	10,173	*** 0,177	1,70%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	100,768	100,786	0,786	0,79%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	40,530	40,542	0,680	1,71%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,473	29,476	0,543	1,88%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	78,583	78,790	*** 5,597	7,57%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	96,637	96,878	*** 13,830	16,34%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	981,678	985,087	*** 131,471	15,11%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	68,488	69,214	*** 6,460	10,01%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	100,820	100,947	*** 2,430	2,36%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	58,522	58,873	*** 4,115	7,33%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	45,454	45,611	*** -0,204	-0,43%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	51,638	52,095	*** 5,040	10,40%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	94,785	94,916	*** 3,824	4,08%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	94,652	94,802	*** 7,416	8,33%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	12,849	12,857	*** 0,528	4,16%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	75,483	75,643	*** 8,408	12,40%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	183,190	183,371	*** 17,984	10,64%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	112,467	112,639	*** 3,079	2,71%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 357,448	1 366,436	*** 170,892	14,05%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 601,932	1 612,641	147,486	10,07%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 139,960	138,878	*** 8,733	6,59%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 135,004	134,393	*** 8,744	6,77%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 119,741	119,543	*** 5,932	5,00%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,579	1,591	0,195	13,97%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,380	1,388	0,093	7,18%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 934,688	8 896,092	*** 153,534	1,73%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	10,765	10,802	*** 0,543	5,13%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	11,424	11,507	*** 1,089	10,20%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	12,488	12,652	*** 1,929	17,22%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	11,864	12,018	*** 1,785	16,93%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 100,662	101,465	*** 3,878	3,87%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 107,133	107,574	6,844	6,79%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 105,784	106,142	5,261	5,22%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	13,371	13,385	2,810	26,57%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 039,188	1 042,387	23,366	2,29%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 326,774	5 331,530	331,530	6,63%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 101,487	101,216	1,216	1,22%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 101,805	101,083	1,083	1,08%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 033,023	1 037,401	37,401	3,74%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	101,426	101,621	1,621	1,62%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	497,255	498,629	-1,371	-0,27%

* S.C. : SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

IMPRIMERIE

**du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Le Président du CMF :

Mr. Mohamed Ridha CHALGHOUM

بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

الشركة العقارية التونسية السعوودية
المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي- شارع 7 نوفمبر- مركز المدينة الدولي
(برج المكاتب) - تونس-

تنشر الشركة العقارية التونسية السعوودية قوائمها المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2007/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية.
هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام لمراقب الحسابات فيصل دربال.

الموازنة
(التونسي محتسب بالدينار)

ديسمبر	31	المذكرات	
2006	2007	التفسيرية	
			الأصول
			الأصول غير الجارية
			الأصول الثابتة
747 442	765 811		- الأصول الثابتة الغير مادية
(549 685)	(618 867)		- الإستهلاكات
197 757	146 944	6	
1 038 322	999 368		- الأصول الثابتة المادية
(268 550)	(307 259)		- الإستهلاكات
769 772	692 109	6	
1 034 664	165 497	7	- الاصول المالية
64 887	64 887		- أصول الاداءات المؤجلة
2 067 080	1 069 437		مجموع الأصول الثابتة
2 067 080	1 069 437		مجموع الأصول غير الجارية
			الأصول الجارية
29 582 318	33 084 506	8	- المخزونات
1 832 425	10 625 572	9	- الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
850 706	1 659 140	10	- أصول جارية أخرى
15 000	2 448 880		- توظيفات وأصول مالية أخرى
(7 500)	-		- المدخرات
7 500	2 448 880	11	
1 137 828	1 677 541	11	- السيولة وما يعادل السيولة
33 410 777	49 495 639		مجموع الأصول الجارية
35 477 857	50 565 076		مجموع الأصول

ديسمبر	31	المذكرات	
2006	2007	التفسيرية	
			الأموال الذاتية والخصوم
			الأموال الذاتية
9 000 000	13 000 000		رأس المال الاجتماعي
8 086 690	12 145 194		الإحتياطيات الم جمعة
17 086 690	25 145 194		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
1 854 168	2 840 951		نتيجة السنة الصافية الم جمعة
18 940 858	27 986 145	12	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
3 059 194	3 604 310	13	حقوق الأقلية

			<u>الخصوم</u>
			<u>الخصوم الغير الجارية</u>
4 556 250	9 068 750	14	قروض بنكية
<u>318 993</u>	<u>624 706</u>		خصوم الأداءات المؤجلة
<u>4 875 243</u>	<u>9 693 456</u>		<u>مجموع الخصوم الغير الجارية</u>
			<u>الخصوم الجارية</u>
4 223 091	2 660 145	15	المزودون والحسابات المتصلة بهم
3 538 270	5 851 961	16	الخصوم الجارية الأخرى
<u>841 201</u>	<u>769 059</u>	17	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
<u>8 602 562</u>	<u>9 281 165</u>		<u>مجموع الخصوم الجارية</u>
<u>13 477 805</u>	<u>18 974 621</u>		<u>مجموع الخصوم</u>
<u>35 477 857</u>	<u>50 565 076</u>		<u>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</u>

قائمة النتائج
(التونسي محتسب بالدينار)

31 ديسمبر		المذكرات		
<u>2006</u>	<u>2007</u>	التفسيرية		
5 243 419	16 239 947	18	<u>ايرادات الاستغلال</u>	
60 318	88 114		- مداخيل	
<u>5 303 737</u>	<u>16 328 061</u>		- ايرادات الإستغلال الأخرى	
			<u>مجموع ايرادات الاستغلال</u>	
			<u>أعباء الاستغلال</u>	
711 922	9 784 177	19	- الشراءات المستهلكة	
370 102	426 233		- أعباء الأعوان	
169 397	148 089	20	- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات	
749 237	1 098 865	21	- أعباء الإستغلال الأخرى	
<u>2 000 658</u>	<u>11 457 364</u>		<u>مجموع أعباء الاستغلال</u>	
<u>3 303 079</u>	<u>4 870 697</u>		<u>نتيجة الاستغلال</u>	
(139 031)	(545 265)		- أعباء مالية صافية	
7 689	49 915		- إيرادات مالية	
13 730	332 438		- الأرباح العادية الأخرى	
(130 211)	(82 403)		- الخسائر العادية الأخرى	
<u>3 055 256</u>	<u>4 625 382</u>		<u>نتيجة الأنشطة العادية للشركات المدمجة</u>	
(150 978)	(306 794)		- الأداءات المؤجلة	
(548 303)	(721 627)		- الأداءات المستوجبة	
<u>2 355 975</u>	<u>3 596 961</u>		<u>النتيجة الصافية للشركات المدمجة</u>	
(501 807)	(756 010)	13	- حصة الأقلية	
<u>1 854 168</u>	<u>2 840 951</u>		<u>النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعة</u>	

(التونسي محتسب بالدينار)

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
		<u>التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال</u>
2 355 975	3 596 961	- النتيجة الصافية للشركات المدمجة
		- تسويات بالنسبة لـ :
169 397	148 089	. مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
-	(320 000)	. استرداد على مدخرات لانخفاض قيمة المخزون
-	(7 500)	. استرداد على مدخرات لانخفاض قيمة التوظيفات
591	497	. فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
(11 570)	(12 438)	. مرابيح ناتجة عن بيع أصول ثابتة
150 978	306 794	. الأداءات المؤجلة
(96)	50 894	. النتيجة النهائية للشركات الفرعية
		- تغيرات :
(13 575 673)	(3 182 188)	. المخزونات
		. التغيير في الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
2 439 670	(8 793 147)	. التغيير في الأصول الجارية الأخرى
122 236	(808 434)	. التغيير في المزدون والخصوم الجارية الأخرى
2 948 743	153 866	
(5 399 749)	(8 866 606)	<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال</u>
		<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار</u>
(59 807)	(52 175)	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
(918 100)	-	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
14 000	45 000	. المقايض المتأتية من بيع أصول ثابتة
4 792	869 167	. المقايض المتأتية من بيع أصول مالية
(959 115)	861 992	<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار</u>
		<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>
3 300 000	7 500 000	. المقايض المتأتية من إصدار الأسهم
-	(358 136)	. الدفعات المتأتية من اقتناء أسهم ذاتية
4 800 000	5 000 000	. المقايض المتأتية من القروض
-	(243 750)	. الدفعات المتأتية من القروض
(1 587 299)	(1 200 894)	. صرف مرابيح المساهمين
6 512 701	10 697 220	<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل</u>
-	(2 433 880)	<u>التدفقات النقدية المتصلة بالتوظيفات</u>
153 837	258 726	<u>تغير الخزينة</u>
983 419	1 137 256	. الخزينة في بداية السنة
1 137 256	1 395 982	. الخزينة في نهاية السنة

الإيضاح الأول : تقديم المجموعة**1.1 - الصيغة القانونية لشركات المجموعة**

تتكون مجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية من خمس شركات مختصة في مجالات متكاملة:

- الشركة العقارية التونسية السعودية شركة خفية الاسم أنشئت في أبريل 1984 و تتمثل أغراضها أساسا في مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصيغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج. وكذلك تقسيم وتهئية وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى التجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2007 ما قدره 13.000.000 دينار مدفوع بالكامل ومقسم إلى 13.000.000 سهم بقيمة دينار للسهم الواحد.

- شركة انترناشيونال سيتي سنتر شركة خفية الاسم أحدثت في أبريل 1991 ويتمثل الغرض الأساسي للشركة في مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبيع وتسويق وبناء وتجديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج. وكذلك تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2007 ما قدره 7.000.000 دينار ومقسم إلى 700.000 سهم بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد.

- شركة سيتس للتصرف شركة ذات مسؤولية محدودة أنشئت في ديسمبر 1992 ويتمثل غرضها الأساسي في مباشرة الأنشطة المتعلقة بالملكية والإدارة والتصرف والاستغلال بالشراء أو الكراء في العقارات المبنية الراجعة بالملكية لها بموجب مساهمات الشركاء العينية في رأس المال.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2007 ما قدره 2.975.000 دينار مدفوع بالكامل ومقسم إلى 29.750 حصة اجتماعية قيمة الواحدة 100 دينار.

- الشركة التونسية السعودية للاستثمار المالي شركة خفية الاسم أنشئت في سبتمبر 1995 ويتمثل غرضها الأساسي في إدارة محفظة من القيم المنقولة وذلك عن طريق استعمال مواردها الذاتية طبقا للقانون عدد 92 لسنة 1988 المؤرخ في 2 أوت 1988 والمتعلق بشركات الاستثمار والتنقيحات المدخلة عليه.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2007 ما قدره 2.500.000 دينار مدفوع بالكامل ومقسم إلى 250.000 سهم بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد.

- شركة القابضة العربية للتعمير شركة خفية الاسم أنشئت في أبريل 2007 و تتمثل أغراضها أساسا في مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج. وكذلك تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2007 ما قدره 3.000.000 دينار مدفوع في حدود 1.500.000 دينار ومقسم إلى 300.000 سهم بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد.

2.1 - مساهمة الشركة الأم في رأس مال الشركات الفرعية

- تملك الشركة العقارية التونسية السعودية 350.000 سهم في رأس مال شركة انترناشيونال سيتي سنتر وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 50,00%.
- فيما تملك الشركة التونسية السعودية للاستثمار المالي 140.000 سهم أي نسبة 20,00%.
- تملك الشركة العقارية التونسية السعودية 241.500 سهم في رأس مال الشركة التونسية السعودية للاستثمار المالي وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 96,60%.
- تملك الشركة العقارية التونسية السعودية 22.749 حصة اجتماعية في رأس مال شركة سيتس للتصرف وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 76,47%.
- فيما تملك الشركة التونسية السعودية للاستثمار المالي 7.000 حصة اجتماعية أي نسبة 23,53%.
- تملك شركة انترناشيونال سيتي سنتر 290.000 سهم في رأس مال شركة القابضة العربية للتعمير وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 96,67%.

3.1 - جداول المساهمات وهيكل المجموعة

يمكن عرض المساهمات داخل مجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية ضمن الجداول الآتية:

- الجدول عدد 1 : ملخص مساهمات شركات المجموعة.
- الجدول عدد 2 : تحليل نسب الحقوق المباشرة وغير المباشرة للشركة المجموعة.
- الجدول عدد 3 : محيط التجميع.

جدول المساهمات في 31 ديسمبر 2007

القابضة العربية للتعمير		سيتس للتصرف		ستوسيف		أس.س.	
النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة	النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة	النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة	النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة
-	-	76,47%	22 749	96,60%	241 500	50,00%	350 000
96,67%	290 000	23,53%	7 000	3,40%	8 500	20,00%	140 000
3,33%	10 000	0,00%	1	3,40%	8 500	30,00%	210 000
100,00%	300 000	100,00%	29 750	100,00%	250 000	100,00%	700 000

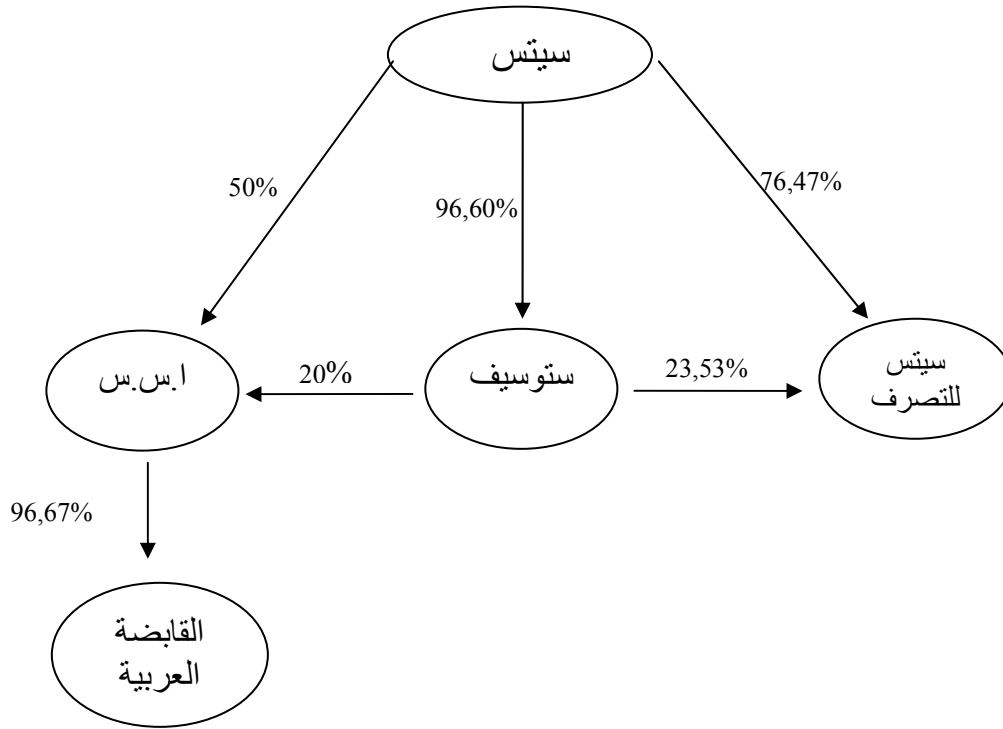
الشركة العقارية التونسية السعودية
انترناشيونال سيتي سنتر
الشركة التونسية السعودية للاستثمار المالي
شركة سيتس للتصرف
الغير
المجموع

تحليل نسب الحقوق المباشرة والغير المباشرة للشركة المجمعة في 31 ديسمبر 2007

القابضة العربية للتعمير		سيتس للتصرف		ستوسيف		ا.س.س	
النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة	النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة	النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة	النسبة المباشرة	النسبة الغير المباشرة
67,01%	0,00%	22,73%	76,47%	0,00%	96,60%	19,32%	50,00%
67,01%	0,00%	22,73%	76,47%	0,00%	96,60%	19,32%	50,00%
67,01%	0,00%	99,20%	76,47%	0,00%	96,60%	69,32%	50,00%

الشركة العقارية التونسية السعودية
انترناسيونل سيتي سنتر
الشركة التونسية السعودية للاستثمار المالي
شركة سيتس للتصرف
الغير
المجموع
مجموع المساهمة

محيط التجميع لمجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية
في 31 ديسمبر 2007



الإيضاح الثاني : طرق ومراحل التجميع

1.2 - طريقة التجميع

يتم اختيار طريقة التجميع حسب نسبة حقوق التصويت التي تمتلكها الشركة العقارية التونسية السعودية في كل من الشركات الفرعية وكذلك حسب قدرتها على توجيه السياسة المالية وكذلك التأثير بصفة فعالة على سياسة التصرف في الشركة. وعلى هذا الأساس، تم اعتماد طريقة التجميع التام باعتبار درجة المراقبة التي تمارسها الشركة الأم، بصفة مباشرة أو غير مباشرة، في كل من الشركات الفرعية .

2.2 - تاريخ الإقفال

اعتمدنا كتاريخ للقوائم المالية المجمعة نفس تاريخ القوائم المالية الفردية لشركات المجموعة وهو 31 ديسمبر من كل سنة.

3.2 - مراحل التجميع

تم إعداد القوائم المالية المجمعة باتباع المراحل التالية :

- تجميع جميع بنود القوائم المالية للشركة الأم والمؤسسات الفرعية سطرا سطرا وذلك عن طريق جمع العناصر المتشابهة للأصول والخصوم وحقوق المساهمين وكذلك الشأن بالنسبة للإيرادات والمصروفات،
- إلغاء الأرصدة والعمليات المنجزة بين شركات المجموعة،
- مراجعة كافة الطرق المحاسبية المعتمدة وذلك للتأكد من تطبيق نفس المبادئ في جميع شركات المجموعة،
- إلغاء القيمة المحاسبية لمساهمة الشركة الأم في المؤسسات الفرعية والحصة الراجعة للشركة الأم في حقوق المساهمين في هذه المؤسسات الفرعية،
- تحتسب حصص الأقلية من النتيجة الصافية للمؤسسة الفرعية وتخصم من نتيجة المجموعة للحصول على النتيجة الصافية المتعلقة بالكي الشركة الأم،
- تحتسب حصص الأقلية من الأصول الصافية للمؤسسة الفرعية وتعرض بالموازنة المجمعة بصفة منفردة عن الخصوم وحقوق المساهمين للشركة الأم.

4.2 - أهداف التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجمعة لأهداف مالية واقتصادية وتبعاً لذلك فإن الحسابات المجمعة تهدف إلى إعطاء مساهمي الشركة العقارية التونسية السعودية (الشركة الأم) القيمة الحقيقية لأسهمهم وذلك في إطار وحدة اقتصادية تجمع حصص الأغلبية والأقلية على حد سواء. وتترجم تبعات هذا التوجه كالاتي :

- فارق الاقتناء : يؤخذ هذا الفارق في حدود نسبة الشركة الأم عند الاقتناء
- النتائج بين شركات المجموعة : تلغى بالكامل النتائج المحققة والمتعلقة بصفقات مبرمة بين الشركة الأم والمؤسسات تحت المراقبة الكاملة
- عرض حصص الأقلية : تعرض حصص الأقلية بالموازنة وحساب النتيجة على التوالي بين حقوق المساهمين والخصوم ، وخصما من النتائج المجمعة.

الإيضاح الثالث : التصريح بالمطابقة

أعدت القوائم المالية طبقاً لمقتضيات نظام المحاسبة للمؤسسات ونخص بالذكر المعيار المحاسبي رقم 35 (القوائم المالية المجمعة) والمعيار المحاسبي رقم 36 (المساهمات في المؤسسات المشتركة) وخاصة المبادئ المتعلقة بتقنيات وقواعد العرض والإفصاح الخاصة بإعداد ونشر القوائم المالية المجمعة.

الإيضاح الرابع : المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية لمجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2007 على الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقاً لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالاتي:

1.4 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي .

2.4 المجمدات

لا تشمل المجمدات إلا على العناصر التي تتجاوز مع ضوابط الإقرار بالأصول.

وتسجل المجمدات بسعر تكلفتها أو بقيمة اقتناءها . يدرج في التكلفة ثمن الشراء والمعاليم والأداءات المتحملة والغير قابلة للإسترجاع والمصاريف المباشرة مثل مصاريف التسليم والتزكيب .

تستهلك المجمدات عند بدأ الاستعمال حسب طريقة الاستهلاك المتساوي الاقسطا وعلى أساس النسب التالية :

- مبان	5%
- معدات نقل	20%
- معدات اعلامية	15%
- الأثاث والمعدات الإدارية	10%
- أشغال الترتيب والتهيئة والتزكيب	10%

3-4 سندات ثابتة

تسجل السندات الثابتة بقيمة اقتناءها. ويتخذ مخصص لنقص القيمة بالنسبة للسندات التي تتجاوز قيمة اقتناءها حصة الأصول الصافية الراجعة لشركات المجموعة. وتحدد هذه الأصول الصافية حسب آخر الجداول المالية المتوفرة.

4.4 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة .

إلا أنه وبالنسبة للمشاريع التي هي في طور الإنجاز بتاريخ 31 ديسمبر 2007 (دريم سنتر، ديار رحاب 3 ، مركز المدينة الدولي) تضم قيمة المخزون نسبة من الهامش بعنوان القسط الذي تمت فيه وعود بيع رسمية وذلك وفقاً لطريقة النسبة المئوية لتقدم الأشغال في إطار عقود البناء مثلما ورد بالفقرات 11 وما يليها من المعيار المحاسبي عدد 9 المتعلق بعقود البناء.

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات.

عند نهاية السنة تحول كل الشراءات إلى حساب المخزونات وتحول تكلفة المحل المباع من حساب المخزونات الجاهزة إلى حساب الشراءات المستهلكة .

5.4 إثبات المبيعات

حيث أن عقود البيع لا توقع إلا عندما يدفع الشاري ثمن المعاملة فإن الشركة تقيد المبيعات عندما يبدأ استرداد كامل ثمن المعاملة "ثابتاً في حدود المعقول".

الإيضاح الخامس : الأحداث الهامة

مذكرة 5 : الأحداث الهامة

تعرضت الشركة الأم إلى مراقبة من طرف المصالح الجبائية وذلك للفترة الممتدة من غرة جانفي 2003 إلى نهاية سنة 2006 و شملت الضريبة على الشركات، الأقساط الإحتياطية ، الخصوم من المورد، الأداء على القيمة المضافة، معلوم الجماعات المحلية، الأداء على التكوين المهني و المساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء.

تم تبليغ الشركة في 27 نوفمبر 2007 بنتائج المراجعة الجبائية الذي تضمن كميلغ للأداء المستوجب 178.214 دينار بما فيه 31.670 دينار بعنوان الخطايا المتعلقة به.

قبلت الشركة نتائج هذه المراجعة الجبائية التي تم تسجيلها بحسابات 2007 ، كما سددت الشركة بتاريخ 14 جانفي 2008 كامل المبلغ المطلوب و المتضمن لمبالغ غير قابلة للاسترداد قيمتها 52.373 دينار يضاف إليها فوائض التأخير و البالغة 31.670 دينار و تم تسجيل هذين المبلغين ضمن أعباء سنة 2007.

الإيضاحات حول الموازنة**مذكرة 6 : الأصول الثابتة المادية و الغير مادية**

بلغت الأصول الثابتة المادية و الغير المادية الصافية من الاستهلاكات في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 839.053 د ، مقابل 967.529 د في نهاية 2006 .

2006	2007	
747 442	765 811	- الأصول الثابتة الغير مادية
1 038 322	999 368	- الأصول الثابتة المادية
1 785 764	1 765 179	القيمة الخام
(549 685)	(618 867)	- استهلاكات الأصول الثابتة الغير مادية
(268 550)	(307 259)	- استهلاكات الأصول الثابتة المادية
(818 235)	(926 126)	قيمة الاستهلاكات
967 529	839 053	القيمة الصافية

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية و الغير مادية كما يلي :

جدول الاصول الثابتة المادية و الغير مادية و الاستهلاكات
في 31 ديسمبر 2007
(التونسي محتسب بالدينار)

القيمة الصافية المحاسبية	الاستهلاكات			القيمة الخام				نسبة الاستهلاكات	الأصول المادية و الغير مادية
	2007/12/31	تسوية	استهلاكات	2006/12/31	2007/12/31	تفويت	اقتناعات		
									الأصول الثابتة الغير مادية
16 046	14 009	-	3 732	10 277	30 055	-	18369	11 686	%33 المنظومات الإعلامية
130 898	196 350	-	65 450	130 900	327 248	-	-	327 248	%20 فارق الإقتناء
-	408 508	-	-	408 508	408 508	-	-	408 508	أصول أخرى
146 944	618 867	-	69 182	549 685	765 811	-	18369	747 442	المجموع
									الأصول الثابتة المادية
442 126	49 126	-	24 563	24 563	491 252	-	-	491 252	%5 مبان
31 805	93 432	(40 198)	17 805	115 825	125 237	(72 760)	30 237	167 760	%20 معدات النقل
88 205	115 655	-	17 620	98 035	203 860	-	686	203 174	%10 أثاث و لوازم المكاتب
114 779	38 370	-	15 131	23 239	153 149	-	2321	150 828	%10 التهيئة و التجهيز و التركيب
15 194	10 676	-	3 788	6 888	25 870	-	562	25 308	%15 معدات اعلامية
692 109	307 259	(40 198)	78 907	268 550	999 368	(72 760)	33 806	1 038 322	المجموع
839 053	926 126	(40 198)	148 089	818 235	1 765 179	(72 760)	52 175	1 785 764	المجموع العام

مذكرة 7 : الأصول المالية

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
1 012 930	142 930	تحلل الأصول المالية كما يلي :
19 486	20 319	- مساهمات
2 248	2 248	- قروض
		- الودائع والضمانات
<u>1 034 664</u>	<u>165 497</u>	<u>المجموع</u>
		تحلل المساهمات كما يلي :
2 340	2 340	- الشركة المدنية " الأروقة 1 "
6 380	6 380	- الشركة المدنية " الأروقة 2 "
-	48 100	- الشركة المدنية " الأروقة 3 "
62 460	62 460	- الشركة المدنية " نابل سنتر "
8 650	8 650	- الشركة المدنية " المنستير سنتر "
10 000	15 000	- البنك التونسي للتضامن
875 000	-	- القابضة العربية للتعمير
<u>1 012 930</u>	<u>142 930</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 8 : المخزونات

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
21 745 689	7 235 106	- أشغال قيد الإنجاز
8 291 629	25 984 400	- مخزون المحلات
(455 000)	(135 000)	- مدخرات لنقص قيمة مخزون المحلات
<u>29 582 318</u>	<u>33 084 506</u>	<u>المجموع</u>
		تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :
68 081	68 081	- أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل "
1 410 021	-	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 3 "
743 175	952 477	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 4 "
729 702	739 460	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 6 " (مسمى حاليا ديار رحاب 5)
34 900	34 900	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب (مدرسة) "
4 110	4 110	- أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب (مسجد) "
5 238 358	-	- أشغال قيد الإنجاز " دريم سنتر "
2 105 401	2 334 112	- أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي B 12 "
1 898 922	1 906 922	- أشغال قيد الإنجاز " EHC "
8 366 150	-	- أشغال قيد الإنجاز " مركز المدينة الدولي - برج المكاتب 2 "
1 146 869	1 195 044	- أشغال قيد الإنجاز " مركز المدينة الدولي - برج المكاتب 3 "
<u>21 745 689</u>	<u>7 235 106</u>	<u>المجموع</u>

يحلل مخزون المحلات كما يلي :

178 384	84 000	- مخزون محلات " برج خفشة 1 "
18 000	18 000	- مخزون محلات " برج خفشة 2 "
2 361 139	2 138 922	- مخزون محلات " برج خفشة 3 "
4 040 011	1 896 378	- مخزون محلات " مركز المدينة الدولي - برج المكاتب "
-	15 882 474	- مخزون محلات " مركز المدينة الدولي - برج المكاتب 2 "
934 503	597 500	- مخزون محلات " قابس سنتر "
115 599	103 300	- مخزون محلات " نابل سنتر " (حصص في رأس مال شركة مدنية)
97 896	97 896	- مخزون محلات " بنزرت سنتر 1 "
419 589	-	- مخزون محلات " بنزرت سنتر 2 "
70 812	70 812	- مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "
55 696	55 696	- مخزون محلات " ديار الرحاب 1 "
-	1 009 638	- مخزون محلات " دريم سنتر "
-	4 029 784	- مخزون محلات " ديار الرحاب 3 "
8 291 629	25 984 400	المجموع

يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :

جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

الرصيد في 31 ديسمبر 2007	تكلفة المبيعات	الهامش	تحويل	الأشغال المنجزة	الرصيد في 31 ديسمبر 2006	
68 081					68 081	أشغال قيد الإنجاز
-			(5 785 680)	4 375 659	1 410 021	بيتش كليب نابل
952 477				209 302	743 175	ديار الرحاب 3
739 460				9 758	729 702	ديار الرحاب 4
34 900					34 900	ديار الرحاب 6 (مسماة حاليا ديار الرحاب 5)
4 110					4 110	ديار الرحاب (مدرسة)
-			(5 987 806)	749 448	5 238 358	ديار الرحاب (مسجد)
-			(17 885 542)	9 519 392	8 366 150	ديار الرحاب (مسجد)
1 195 044				48 175	1 146 869	ديار الرحاب (مسجد)
2 334 112				228 711	2 105 401	ديار الرحاب (مسجد)
1 906 922				8 000	1 898 922	ديار الرحاب (مسجد)
7 235 106	-	-	(29 659 028)	15 148 445	21 745 689	مجموع الأشغال قيد الإنجاز
84 000	(94 384)				178 384	مخزون المحلات
18 000					18 000	برج خفشة 1
2 138 922	(229 424)	(17 997)		25 204	2 361 139	برج خفشة 2
1 896 378	(1 200 794)	(1 052 495)		109 656	4 040 011	برج خفشة 3
55 696					55 696	مركز المدينة الدولي - برج المكاتب
70 812					70 812	ديار الرحاب 1
597 500	(337 003)				934 503	ديار سيدي سليمان 2
103 300	(12 299)				115 599	قابس سنتر
97 896					97 896	نابل سنتر
-	(419 589)				419 589	بنزرت سنتر 1
1 009 638	(4 312 882)	(665 286)	5 987 806			بنزرت سنتر 2
15 882 474	(4 071 001)	2 067 933	17 885 542			ديار الرحاب 1
4 029 784	(2 209 940)	454 044	5 785 680			ديار الرحاب 2
25 984 400	(12 887 316)	786 199	29 659 028	134 860	8 291 629	مجموع مخزون المحلات

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " عند اختتام السنة المحاسبية ، 10.625.572 د مقابل 1.832.425 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
609 049	3 957 862	- حرفاء الشركة العقارية التونسية السعودية
663 602	5 797 762	- حرفاء شركة انترناشيونال سيتي سنتر
559 774	869 948	- حرفاء شركة سيتس للتصرف
<u>1 832 425</u>	<u>10 625 572</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 10 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالاتي :

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
98 251	910 229	- تسبيقات للمزودين
4 472	21 958	- تسبيقات للأعوان
595 155	398 691	- الدولة ، ضرائب وأداءات
172 701	349 176	- مدينون مختلفون
6 035	4 994	- أعباء مسجلة مسبقا
<u>876 614</u>	<u>1 685 048</u>	<u>المجموع الخام</u>
(25 908)	(25 908)	- مدخرات
<u>850 706</u>	<u>1 659 140</u>	

مذكرة 11 : التوظيفات و السيولة

11-1 التوظيفات و أصول مالية أخرى

تحلل أرصدة التوظيفات و أصول مالية أخرى كما يلي :

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
-	2 448 880	- أسهم رفاعية فيداليتي
15 000	-	- توظيفات أخرى
<u>15 000</u>	<u>2 448 880</u>	<u>المجموع الخام</u>
(7 500)	-	- مدخرات
<u>7 500</u>	<u>2 448 880</u>	<u>المجموع الصافي</u>

11-2 السيولة وما يعادل السيولة

تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
183 600	111 059	- كمبيالات وشيكات للقبض
953 908	1 448 298	- بنوك
320	542	- الخزينة
-	74	- شركة ماك (1)
-	117 568	- وكالات ، تسبيقات و اعتمادات
<u>1 137 828</u>	<u>1 677 541</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 12 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالاتي :

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
9 000 000	13 000 000	- رأس المال الإجتماعي (أ)

749 348	800 596		- احتياطات قانونية
1 800 000	6 300 000		- منح اصدار
35 323	35 323		- احتياطات استثنائية
699 952	699 952		- احتياطات خاصة
34 520	35 017		- احتياطات الصندوق الاجتماعي
4 287 102	3 270 814		- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
-	(358 136)	(ب)	- الأسهم الذاتية
630 812	485 240		- حصص الأرباح المتحصل عليها من الشركات
(150 367)	876 388		- الفرعية
17 086 690	25 145 194		- النتائج المؤجلة
			<u>مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة</u>
2 355 975	3 596 961		- النتيجة الصافية للشركات المدمجة
(501 807)	(756 010)		- حصة الأقلية
1 854 168	2 840 951		<u>النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعة</u>
18 940 858	27 986 145	(ج)	<u>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</u>

(أ) : قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 8 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة الأم من 9.000.000 ديناراً إلى 13.000.000 ديناراً و ذلك بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2,5 ديناراً ، نتج عن ذلك تحصيل منحة اصدار قدرها 4.500.000 دينار، و بإصدار 1.000.000 أسهم جديدة وقع اقتطاعها من مدخرات الشركة و اسنادها مجاناً للمساهمين.

النسبة	قيمة الأسهم	عدد الأسهم	المساهمون
22,81%	2 964 963	2 964 963	- الشركة التونسية السعودية للاستثمار الإنمائي
14,87%	1 932 616	1 932 616	- شركة آل سعيدان للعقارات
4,98%	646 976	646 976	- حمد بن محمد بن عبد الله بن سعيدان
1,48%	193 042	193 042	- شركة عبد الله بن محمد بن سعيدان و شركاه
7,47%	970 468	970 468	- شركة عبد العزيز ومحمد العبد الله الجميح
4,56%	592 950	592 950	- شركة أمين جميل الدهلوي
3,50%	455 250	455 250	- عبد الله عليثة الحربي
2,71%	352 527	352 527	- مجموعة باروم التجارية
1,62%	210 692	210 692	- علي بن سليمان الشهري
1,87%	242 461	242 461	- عبد الله الراشد أبو نيان
1,44%	186 604	186 604	- شلهوب بن صالح الشلهوب
1,76%	229 143	229 143	- عبد العزيز بن علي الشويعر
1,16%	150 333	150 333	- الشركة العقارية التونسية السعودية
29,78%	3 871 975	3 871 975	- عموم
% 100,000	13 000 000	13 000 000	<u>المجموع</u>

(ب) : تحصل مجلس إدارة على ترخيص من الجمعية العامة العادية المنعقدة في 22 جوان 2007 لإعادة شراء أسهم الشركة ، قصد تعديل سعرها ببورصة الأوراق المالية بتونس، وذلك في حدود نسبة 5% من رأس المال المودع لدى غرفة المقاصة . وقد بلغ عدد الأسهم الذاتية التي تم اقتناءها إلى غاية 31 ديسمبر 2007 ، 150.333 سهم.

(ج) : وفيما يلي جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية :

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية
في 31 ديسمبر 2007 (محتسب بالدينار)

المجموع	توزيع الأرباح	نتيجة السنة	الاسم الذاتية	نتائج موجبة	حصص الأرباح المتحصل عليها من الشركات الفرعية	احتياطات خاضعة إلى نظام جاني خاص	احتياطات الصندوق الإجتماعي	الاحتياطي الخاص	الاحتياطي الاستثنائي	منح إصدار	الاحتياطي القانوني	رأس المال الإجتماعي
14 744 231	472 193	1 169 329	-	(335 324)	-	4 851 345	91 929	699 952	35 323	-	731 677	7 500 000
3 300 000										1 800 000		1 500 000
(900 000)	900 000	(353 428)				(564 243)					17 671	
-		(815 901)		185 089	630 812							
591							591					
(58 000)							(58 000)					
(91)				(91)								
(41)				(41)								
1 854 168		1 854 168										
18 940 858	900 000	1 854 168	-	(150 367)	630 812	4 287 102	34 520	699 952	35 323	1 800 000	749 348	9 000 000
7 500 000										4 500 000		4 000 000
(990 000)	990 000	(1 024 960)		630 812	(630 812)	(16 288)					51 248	
		(829 208)		343 968	485 240							
(358 136)			(358 136)									
51 975				51 975								
497							497					
2 840 951		2 840 951										
27 986 145	990 000	2 840 951	(358 136)	876 388	485 240	3 270 814	35 017	699 952	35 323	6 300 000	800 596	13 000 000

مذكرة 13 : حقوق الأقلية

تحلل حقوق الأقلية كالاتي :

2006

2007

حقوق الأقلية في الأموال الذاتية لشركة انترناشيونال سيتي سنتر

2 147 600	1 702 750	
390 271	631 405	
502 344	756 647	(1)

- في رأس المال
- في الإحتياطات
- في النتيجة

حقوق الأقلية في الأموال الذاتية للشركة التونسية السعودية للاستثمار المالي

2 082	2 082	
(1 558)	(1 761)	
(514)	(2 288)	(2)

- في رأس المال
- في الإحتياطات
- في النتيجة

حقوق الأقلية في الأموال الذاتية لشركة سيتس للتصرف

23 900	23 900	
(4 909)	(4 926)	
(23)	2 703	(3)

- في رأس المال
- في الإحتياطات
- في النتيجة

حقوق الأقلية في الأموال الذاتية لشركة القابضة العربية للتعمير

-	494 850	-	في رأس المال
-	(1 052)	(4)	- في النتيجة

<u>3 059 194</u>	<u>3 604 310</u>	المجموع
------------------	------------------	---------

<u>501 807</u>	<u>756 010</u>	(4+3+2+1)	حصة النتيجة العائدة لحقوق الأقلية
----------------	----------------	-----------	-----------------------------------

مذكرة 14 : القروض

بلغ حساب القروض في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 9.068.750 د ويمثل قيمة الأجل لأكثر من سنة على القروض الممنوحة من طرف :

1 218 750	-	ستوسيد بنك
5 000 000	-	البنك العربي الدولي
2 850 000	-	بنك الأمان

<u>9 068 750</u>	المجموع
------------------	---------

مذكرة 15 : المزودون والحسابات المتصلة بهم

يحلل المزودون والحسابات المتصلة بهم كالاتي :

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
1 884 457	730 124	- مزودو استغلال
485 743	715 917	- مزودون ، خصم بعنوان الضمان
1 852 891	1 214 104	- مزودون ، سندات متعين دفعها

<u>4 223 091</u>	<u>2 660 145</u>	المجموع
------------------	------------------	---------

مذكرة 16 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
2 366 492	2 852 200	- تسبيقات الحرفاء
574 924	1 096 322	- الدولة ، الضرائب والأداءات
221 713	221 713	- حصص أرباح للدفع
-	907 320	- مصاريف الأشغال المزمع انجازها (ديار رحاب 3)
375 141	774 406	- مختلف الدائنين

<u>3 538 270</u>	<u>5 851 961</u>	المجموع
------------------	------------------	---------

مذكرة 17 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ حساب المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية عند اختتام السنة المحاسبية ، 769.059 د مقابل 841.201 د في 2006.

<u>2006</u>	<u>2007</u>
-------------	-------------

243 750	487 500	-	أجل أقل من سنة على قروض غير جارية
596 879	-	-	أوراق مالية للدفع, "ستوسيد بنك"
18	18	-	البنك القومي الفلاحي
-	278 582	-	بنك تونس العربي الدولي
554	733	-	بنك الإسكان المنستير 2
-	2 226	-	شركة ماك (2)
841 201	769 059	المجموع	

الإيضاحات حول قائمة النتائج
مذكرة 18 : المداخل

تحلل المداخل كما يلي :

2006	2007		
3 573 546	1 419 068	-	مبيعات برج المكاتب
494 280	252 966	-	مبيعات برج خفشة 3
267 932	69 500	-	مبيعات برج خفشة 1
448 000	-	-	مبيعات برج خفشة 2
-	296 610	-	مبيعات بنزرت سنتر 2
-	2 741 000	-	مبيعات ديار رحاب 3
-	327 303	-	مبيعات قابس سنتر
29 661	-	-	مبيعات ديار سيدي سليمان 3
430 000	4 838 500	-	مبيعات دريم سنتر
-	6 295 000	-	مبيعات برج المكاتب 2
5 243 419	16 239 947	المجموع	

مذكرة 19 : الشراءات المستهلكة

بلغت الشراءات المستهلكة في 31 ديسمبر 2007 ما قدره 9.784.177 د مقابل 711.922 د في نهاية السنة الماضية وتحلل كالآتي :

2006	2007		
14 287 595	12 966 365	-	شراءات السنة
3 647 539	12 887 316	-	كلفة المحلات المباعة
(16 065 459)	(15 283 305)	-	الشراءات والأعباء الأخرى المخزونة
(1 733 968)	(2 521 977)	-	هامش مسجل في المخزون خلال السنة
576 215	1 735 778	-	استرداد هامش مسجل بالمخزون خلال السنوات الماضية
711 922	9 784 177	المجموع	

مذكرة 20 : مخصصات الإستهلاكات و المدخرات

تحلل مخصصات الإستهلاكات و المدخرات كما يلي :

2006	2007		
93 515	78 907	-	مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية
1 017	3 732	-	مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة الغير المادية
65 450	65 450	-	مخصصات الإستهلاكات لفارق الإقتناء
9 415	-	-	مخصصات المدخرات لنقص قيمة الأصول الأخرى
169 397	148 089	المجموع	

مذكرة 21 : أعباء الإستهلال الأخرى

تحلل أعباء الإستهلال الأخرى كما يلي :

2006	2007		
5 157	8 400	-	الخدمات الخارجية
		-	كراءات وأعباء أخرى

11 758	10 171	- صيانة وإصلاحات
7 838	6 967	- أقساط التأمين
383	1 087	- أخرى
25 136	26 625	المجموع الجزئي (1)
الخدمات الخارجية الأخرى		
166 432	262 482	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
33 974	90 960	- إشهار ونشريات وعلاقات عامة
807	1 687	- مهمات
-	149 734	- هبات
141 575	121 914	- استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
17 735	15 108	- نفقات بريدية وهاتفية
12 651	2 172	- كهرباء وماء
216 059	203 737	- خدمات خارجية أخرى
589 233	847 794	المجموع الجزئي (2)
ضرائب وأداءات		
5 741	6 790	- الأداء على التكوين المهني
2 870	3 395	- صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
6 303	100 098	- معلوم الجماعات المحلية
6 369	1 565	- أداء التسجيل والطابع الجبائي
1 070	710	- معلوم جولان السيارات
37 515	36 888	- ضرائب وأداءات أخرى
75 000	75 000	- مكافآت حضور
134 868	224 446	المجموع الجزئي (3)
749 237	1 098 865	المجموع (1)+(2)+(3)

**تقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية
المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007**

حضرات السادة المساهمين،

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جلستكم العامة العادية المنعقدة بتاريخ 2 جوان 2006 ، نقدّم إليكم في ما يلي تقريرنا حول مراقبة القوائم المالية المجمعة لمجمع الشركة العقارية التونسية السعودية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 50.565.076 دينار تونسي وربحا صافيا قدره 2.840.951 دينار تونسي، وكذلك حول الفحوصات و المعلومات الخصوصية المنصوص عنها بالقانون والمعايير المهنية.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة لمجمع الشركة العقارية التونسية السعودية المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2007، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية وإيضاحات تشمل خلاصة لأهم الطرق المحاسبية وإيضاحات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية المجمعة

1- إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية المجمعة وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية تصور ووضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية لغرض إعداد وتقديم عادل لقوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية ناجمة عن غش أو خطأ وكذلك تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

مسؤولية مراقب الحسابات

2- إن مسؤولية مراقب الحسابات هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية المجمعة بناء على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير إلزامنا بقواعد أخلاقيات المهنة والقيام بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على عناصر إثبات تؤيد المبالغ والمعلومات الواردة في القوائم المالية. ويتم إختيار هذه الإجراءات على أساس تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهريّة، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإنّ مدقق الحسابات يأخذ في الإعتبار الرقابة الداخلية المعمول بها بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك قصد تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف المتوفرة.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملائمة القواعد المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المتوخاة من قبل الإدارة وكذلك تقييما لطريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية المجمعة.

نعتقد أنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا حول القوائم المالية المجمعة.

3- لم تشمل عملية التدقيق التي قمنا بها سوى القوائم المالية للشركة الأم ، الشركة العقارية التونسية السعودية . وبالنسبة للشركات الفرعية تم الاعتماد على تقارير مراقبي حسابات هذه الشركات باستثناء شركة "سيتس للتصرف" و شركة " القابضة العربية للتعمير" التي لم تخضع قوائمهما المالية للمراقبة من طرف مراقب حسابات.

رأينا في القوائم المالية المجمعة

4- حسب رأينا وباستثناء الاحتراز الوارد بالفقرة الثالثة أعلاه والمتعلق بغياب قوائم مالية مصادق عليها من طرف مراقب حسابات لشركتي "سيتس للتصرف" و " القابضة العربية للتعمير" ، نشهد أن القوائم المالية المجمعة لمجمع الشركة العقارية التونسية السعودية المقفلة في 31 ديسمبر 2007 والمرفقة لهذا التقرير قانونية وصادقة وتعكس بصورة وفيّة الوضعية المالية للمجمع ونتائج عملياته وكذلك تدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المقبولة بالبلاد التونسية .

تونس ، في 7 ماي 2008
مراقب الحسابات

فيصل دربال

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ATTIJARI LEASING

Siège social : Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

La société ATTIJARI LEASING, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 13 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M. Fethi NEJI et M. Salah DHIBI.

BILAN COMPARÉ DÉFINITIF ARRÊTÉ AU 31/12/07

(exprimé en dinars)

	NOTE	31/12/2007	31/12/2006		NOTE	31/12/2007	31/12/2006
ACTIFS				CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
ACTIFS NON COURANTS	N1			CAPITAUX PROPRES	N3		
Immobilisations incorporelles		196 628	166 137	Capital social		12 500 000	12 500 000
Moins : amortissements		(169 766)	(157 453)	Réserves		574 635	574 635
	1.1	<u>26 862</u>	<u>8 684</u>	Autres réserves pour risques divers		0	0
Immobilisations utilisées par la société		3 693 097	4 254 514	Effets des modifications comptables		(662 188)	(662 188)
Moins : amortissements		(1 119 917)	(955 460)	Autres capitaux propres		4 675 000	4 675 000
	1.2	<u>2 573 180</u>	<u>3 299 054</u>	Actions rachetées		0	0
Immobilisations destinées à la location		243 177 063	268 520 976	Résultats reportés		(21 468 170)	(9 878 385)
Moins : amortissements		(162 572 595)	(174 528 545)	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>(4 380 723)</u>	<u>7 209 063</u>
Moins : provisions		(13 357 288)	(14 125 829)	Résultat Net de la période		1 585 502	(11 589 786)
	1.3	<u>67 247 180</u>	<u>79 866 602</u>	TOTAL DES CAPITALS PROPRES AVANT AFFECTATION		<u>(2 795 221)</u>	<u>(4 380 723)</u>
Immobilisations financières		747 000	922 000				
Moins : T.P. non libérés		0	0	PASSIFS			
Moins : provisions		(56 963)	(97 358)	PASSIFS NON COURANTS	N4		
	1.4	<u>690 037</u>	<u>824 642</u>	Emprunts	4.1	45 167 153	62 926 008
Total des actifs immobilisés		<u>70 537 259</u>	<u>83 998 982</u>	Provisions	4.2	17 182	17 182
Autres actifs non courants	1.5	<u>157 562</u>	<u>267 129</u>	Autres dettes	4.3	1 981 250	2 861 805
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>70 694 821</u>	<u>84 266 111</u>	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>47 165 585</u>	<u>65 804 995</u>
ACTIFS COURANTS	N2			PASSIFS COURANTS	N5		
Clients et comptes rattachés		31 157 666	34 083 447	Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	2 191 159	4 348 459
Moins : provisions et produits réservés		(26 973 753)	(27 350 559)	Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	5.2	768 481	922 913
	2.1	<u>4 183 913</u>	<u>6 732 888</u>	Autres passifs courants	5.3	6 914 171	5 723 981
Acheteurs factorés		3 553 850	4 183 639	Concours bancaires et autres passifs financiers	5.4	28 579 827	28 904 466
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs		(833 526)	(818 766)	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>38 453 638</u>	<u>39 899 819</u>
	2.2	<u>2 720 324</u>	<u>3 364 873</u>	TOTAL DES PASSIFS		<u>85 619 223</u>	<u>105 704 814</u>
Autres actifs courants	2.3	2 413 141	2 400 430				
Moins : provisions		(518 183)	(570 740)	TOTAL DES CAPITALS PROPRES ET DES PASSIFS		<u>82 824 002</u>	<u>101 324 091</u>
Placements et autres actifs financiers		0	0				
Moins : provisions		0	0				
Liquidités et équivalents de liquidités	2.4	3 329 986	5 130 530				
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>12 129 181</u>	<u>17 057 980</u>				
TOTAL DES ACTIFS		<u>82 824 002</u>	<u>101 324 091</u>				

ETAT DE RESULTAT COMPARE DEFINITIF ARRETE AU 31-12-07
(exprimé en dinars)

	NOTE	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Revenus brut de leasing	6.1.1	43 006 475	50 163 627
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		(35 039 825)	(41 872 546)
Autres produits d'exploitation	6.1.2	480 465	70 348
Charges financières nettes		(6 015 731)	(6 941 634)
REVENUS NETS DE L'ACTIVITE DE LEASING	6.1	<u>2 431 384</u>	<u>1 419 795</u>
Commissions de factoring		155 683	166 152
Intérêts de financement		210 796	359 569
REVENUS DE FACTORING	6.2	<u>366 479</u>	<u>525 721</u>
TOTAL DES REVENUS		<u>2 797 863</u>	<u>1 945 516</u>
Reprises sur provisions	6.3	2 590 268	902 962
Charges de personnel	6.4	(1 193 411)	(1 183 606)
Dotations aux amortissements	6.5	(347 925)	(407 969)
Dotations aux provisions	6.6	(1 882 048)	(12 532 331)
Dotations aux provisions pour autres risques		(18 067)	0
Dotations aux provisions pour depreciation acheteurs		(6 922)	(306 940)
Autres charges d'exploitation	6.7	(652 010)	(633 353)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>1 287 748</u>	<u>(12 215 721)</u>
Produits des placements et participations	6.8	102 838	435 161
Autres gains ordinaires	6.9	260 339	334 810
Autres pertes ordinaires	6.10	(15 245)	(85 843)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>1 635 680</u>	<u>(11 531 593)</u>
Impôts sur les bénéfices	6.11	50 178	58 193
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		<u>1 585 502</u>	<u>(11 589 786)</u>
Eléments extraordinaires			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>1 585 502</u>	<u>(11 589 786)</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2007

(exprimé en dinars)

	NOTE	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	7.1		
Encaissements reçus des clients	7.1.1	54 487 172	58 627 226
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	7.1.2	(1 658 902)	(1 699 853)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.	7.1.3	(32 026 315)	(42 609 566) (*)
Intérêts payés	7.1.4	(6 839 877)	(7 466 919)
Impôts et taxes payés	7.1.5	112 876	154 320
Autres flux de trésorerie	7.1.6	558 996	(278 701)
		<u>14 633 950</u>	<u>6 726 507</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	7.2		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(36 675)	(108 265) (*)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		551 300	
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0	0
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		200 665	8 500 000
		<u>715 290</u>	<u>8 391 735</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7.3		
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	2 500 000
Dividendes et autres distributions		0	0
Encaissements provenant des emprunts		26 824 000	22 000 000
Remboursement d'emprunts		(43 998 726)	(39 590 463)
		<u>(17 174 726)</u>	<u>(15 090 463)</u>
Variation de trésorerie		<u>(1 825 486)</u>	<u>27 779</u>
Trésorerie au début de l'exercice		5 130 530	5 102 751
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 305 044	5 130 530

(*) Retraité pour les raisons de comparaison.

1- Présentation de la société

La société "GENERAL LEASING" transformée en "ATTIJARI LEASING" suite à la résolution de son assemblée générale extraordinaire du 23 janvier 2008, 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 Monsieur le Receveur de l'Enregistrement des Actes de Société 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.
- de la publication au journal officiel de la République Tunisienne n° 6 en date du 14 janvier 1995.

La société "ATTIJARI LEASING" immatriculée au registre de commerce de Tunis sous le n° B125651997 et fiscalement sous le n° 496311 P/A/M/000, 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 de 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.
- des publications au JORT- A.L.R.J n° 53 du 21 Mai 1999 dont copie a été enregistré le 12 Septembre 2000 à la recette d'Enregistrement des Actes de 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 cote 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 et libérée intégralement lors de la souscription, étant bien précisé que lesdites actions nouvelles sont toutes nominatives.

Les actionnaires de la société "ATTIJARI LEASING" réunis en Assemblée Générale Extraordinaire le 23 janvier 2008, ont décidé de :

1. Réduire le capital de 3 750 000 DT par la diminution du nombre de titres existants de 1 250 000 actions à 875 000 actions, d'un nominal de 10 DT chacune.
2. Augmenter le capital de la société de 12 500 000 DT par l'émission en numéraire de 1 250 000 actions nouvelles de nominal 10 DT chacune, et ce, pour porter le capital social à 21 250 000 DT divisé en 2 125 000 actions.
3. Procéder à l'émission de titres participatifs pour un montant maximal de 2,6 Millions de dinars.
4. Modifier la dénomination sociale de la société en "ATTIJARI LEASING"

Actuellement, le siège social de la société est sis 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 de droit commun.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

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

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbation du

cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par ce même décret.

2.1- Présentation des états financiers

Les comptes de la société "ATTIJARI LEASING" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). Les états financiers qui en découlent : le Bilan, l'État de résultat et l'État de flux de trésorerie sont établis conformément au système comptable des entreprises.

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 récupérable, augmenté des frais directs.

Les amortissements ont été calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX
Logiciels	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installation générale	10%
Mobilier matériel de bureau	10%
Matériel informatique.	15%

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. Elles 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.

Le mode d'amortissement appliqué pour ces immobilisations 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- emprunt

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

2.2.4- 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.

2.2.5- Evaluation des Créances

1-méthodologie d'évaluation

La détermination des provisions à constituer sur les crédits a été réalisée suivant la démarche suivante :

- ⇒ Détermination de la population à examiner,
- ⇒ Classification des engagements, en fonction de leur situation au 31 décembre 2007, 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, le cas échéant, 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 2007 qui concernent principalement :

- L'ancienneté des impayés constatés sur les loyers et les autres factures considérées comme actifs classés :

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 en situation de jugement, d'attente 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.

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

- Clients en contentieux en situation de jugement, d'attente grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds.
- Clients en arrêt de facturation
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêt pour les clients présentant des impayés au 31 décembre 2007.

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'engagements 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 clients et comptes rattachés. 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 garantie 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 immobilisations données en leasing;

2.2.6- 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.

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

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

Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors du paiement par le client. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC 24.

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 clients et comptes rattachés. 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.

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

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

De même, la société est soumise aux dispositions des articles 16 à 18 de la loi de finance pour la gestion 2001 et relatifs au traitement des amortissements financiers.

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 entreront en application à compter du 1-1-2008

2.2.8 - EXERCICE SOCIAL

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

2.2.9- UNITE MONETAIRE

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

2.2.10- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

La société "ATTIJARI LEASING" est entrain d'améliorer la présentation de la situation financière de la société conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Dans un objectif de comparabilité, les données de l'exercice 2006 ont été retraitées. Les notes 7.1 et 7.2 présentées au niveau des états financiers, résument le retraitement effectué.

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2007, cette rubrique totalisant une valeur nette de 70 694 821 DT contre 84 266 111 DT à la clôture de l'exercice précédent, se compose des postes suivants :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2007	31/12/2006
Immobilisations incorporelles	1.1	26 862	8 684
Immobilisations utilisées par la société	1.2	2 573 180	3 299 054
Immobilisations destinées à la location	1.3	67 247 180	79 866 602
Immobilisations financières	1.4	690 037	824 642
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		70 537 259	83 998 982
Autres actifs non courants	1.5	157 562	267 129
TOTAL		70 694 821	84 266 111

1.1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 31 décembre 2007, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 26 862 DT contre 8 684 DT au 31 décembre 2006. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Logiciel	196 628	166 137
<Amortissements>	(169 766)	(157 453)
TOTAL	26 862	8 684

1.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements s'élevant à un montant de 2 573 180 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Terrain	752 479	1 240 479
Construction	2 038 922	2 038 922
Matériel de transport	246 820	322 750
Installations générales	218 396	218 396

Mobilier de bureau	188 321	188 321
Matériel informatique	248 159	245 647
<Amortissements>	<1 119 917>	<955 461>
TOTAL	2 573 180	3 299 054

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 3 693 097 DT au 31/12/2007 contre 4 254 515 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements cumulés s'élevaient respectivement à 1 119 916 DT au 31 décembre 2007 contre 955 461 DT au 31 décembre 2006.

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles de l'exercice 2007 est de 208 546 DT.

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

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENTS				VCN
		31/12/2006	ACQ°	CESSION	31/12/2007	31/12/2006	DOTAT° 2007	CESSION	CUMUL	
Terrain du siège G Leasing		696 105			696 105				696 105	
Terrain G Factoring		56 374			56 374				56 374	
Terrain affaire CTR 7725❶		488 000	3 673	491 673						
TOTAL TERRAIN		1 240 479	3 673	491 673	752 479				752 479	
GL SOUSSE		137 815			137 815	85 082	6 891		91 972	45 843
GL SIEGE		1 701 618			1 701 618	290 153	85 081		375 234	1 326 384
GL SFAX		67 949			67 949	3 397	3 397		6 795	61 154
Construction GF		131 540			131 540	18 054	6 577		24 631	106 909
TOTAL CONSTRUCTION	5%	2 038 922			2 038 922	396 686	101 946		498 632	1 540 290
Matériel de transport ❷	20%	322 750		75 930	246 820	142 991	48 563	44 090	147 464	99 356
Installations générales	10%	218 396			218 396	111 060	20 873		131 933	86 463
Mobilier de bureau	10%	188 321			188 321	119 432	15 006		134 438	53 883
Matériel informatique ❸	15%	245 647	2 512		248 159	185 291	22 158		207 450	40 709
TOTAL		4 254 515	6 185	567 603	3 693 097	955 460	208 546	44 090	1 119 917	2 573 180

❶ Cession du terrain objet du titre foncier N°98317 dénommée TANGHOUT 3 sis à Raoued – Gouvernorat de l'ARIANA. Cette cession a dégagé une plus value de 8 327 DT.

❷ Ce montant correspond aux cessions des véhicules MITSUBISHI 4154 TU 118, PEUGEOT PARTNER 3172 TU 104 et CITROEN BERLINGO 5537 TU 102.

❸ Ce montant correspond à l'acquisition de divers matériels informatiques.

1.3- IMMOBILISATIONS destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provision s'élevant à un montant de 67 247 180 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Immobilisations en location	243 038 283	267 780 218
Immobilisations en cours	138 780	740 758
<Amortissements>	<162 572 595>	<174 528 545>
<Provisions>	<13 357 288>	<14 125 829>
TOTAL	67 247 180	79 866 602

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 243 177 063 DT au 31/12/2007 contre 268 520 976 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés s'élevaient respectivement à 175 929 883 DT au 31 décembre 2007 contre 188 654 374 DT au 31 décembre 2006. Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2007 :

DESIGNATION	En DT		
	VALEUR	AMORT./PROV.	VALEUR
Soldes au 31 Décembre 2006	268 520 976	(174 528 545)	93 992 431
Moins : Provisions		(14 125 829)	(14 125 829)
Additions de l'exercice			
- Investissements	27 796 038		27 796 038
- Consolidations	55 125		55 125

- Relocations	2 965 276		2 965 276
- Immobilisations en cours	(601 977)		(601 977)
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(32 641 318)	32 636 566	(4 752)
- Cessions anticipées	(18 099 575)	12 547 743	(5 551 832)
- Remplacement	(4 749 613)	1 736 508	(3 013 106)
- Consolidations	(479 872)	380 958	(98 914)
Régularisations	412 003	(305 998)	106 005
Amortissements de l'exercice		(35 039 825)	(35 039 825)
Moins : Provisions		768 541	768 541
SOLDES AU 31 DECEMBRE 2007	243 177 063	(175 929 883)	67 247 180

1.4- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 31 décembre 2007, le solde de cette rubrique s'élevant à 690 037 DT se détaille comme suit :

En DT		
DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Titres immobilisés	747 000	922 000
Provisions pour dépréciation	(56 963)	(97 358)
TOTAL	690 037	824 642

La variation enregistrée dans ce poste correspond aux cessions des titres de la société Nouvelle Oued Rihane comme prévu par la convention de rétrocession sur parts sociales du 10 septembre 2004.

Au 31 décembre 2007, les titres de participation se détaillent comme suit :

En DT					
DESIGNATION	NBRE DE TITRES	V.U	V.B	PROVISION	VCN
SOCIETES NOUVELLE OUED RIHANE	1 000	100	100 000	23 083	76 917
GENERAL IMMOBILIERE DU SUD	4 470	100	447 000	0	447 000
SUD SICAR	2 000	100	200 000	33 880	166 120
TOTAL			747 000	56 963	690 037

1.5- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2007, le solde de cette rubrique s'élevant à 157 562 DT se détaille comme suit :

En DT		
DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Charges à répartir	1 302 869	1 285 369
Résorptions cumulées	(1 145 307)	(1 018 240)
TOTAL	157 562	267 129

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

En DT						
DESIGNATION	BRUT 2006	RESORPT° CUMUL 06	NET 2006	BRUT 2007	RESORPT° 2007	NET 2007
Frais Préliminaires						
Émission d'emprunts	1 202 018	965 867	236 151	1 202 018	1 080 530	121 488
Souscription au capital	83 351	52 383	30 968	100 851	64 777	36 074
TOTAL	1 285 369	1 018 250	267 119	1 302 869	1 145 307	157 562

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants totalisent 12 129 181 DT au 31 décembre 2007 contre 17 057 980 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils s'analysent ainsi :

En DT				
DESIGNATION	NOTE	31/12/2007	31/12/2006	
Clients et comptes rattachés	2.1	4 183 913	6 732 888	
Acheteurs factorés	2.2	2 720 324	3 364 873	
Autres actifs courants	2.3	1 894 958	1 829 689	
Liquidités et équivalents de liquidités	2.4	3 329 986	5 130 530	
TOTAL		12 129 181	17 057 980	

2.1- Clients et comptes rattachés

Au 31 décembre 2007, le solde net de ce poste s'élevant à 4 183 913 DT contre 6 732 888 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT		
DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Clients	31 157 666	34 083 447
A déduire :		
- Provisions 1	-21 247 866	-21 063 860
- Produits réservés	-3 628 338	-4 189 150
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	-2 097 549	-2 097 549
TOTAL	4 183 913	6 732 888

● LES PROVISIONS SUR LES ENGAGEMENTS DE LEASING SE PRESENTENT COMME SUIT :

En DT		
DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Provisions sur le total des engagements clients	(34 463 239)	(35 080 683)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassées	13 232 919	14 034 369
TOTAL	(21 247 866)	(21 063 860)

*** Structure du portefeuille créances :**

La valeur brute du portefeuille clients au 31/12/2007 s'élève à 110 557 KDT contre 129 605 KDT au 31/12/2006, soit une diminution de 14,7%.

La valeur brute du portefeuille créances courantes, et celles de la classe (1) s'élève à 53 694 KDT au 31/12/2007 contre 65 772 KDT à la fin de l'exercice précédent, représentant respectivement 48,56% et 50,74 % du total des créances de la société ATTIJARI LEASING.

En revanche, la valeur du portefeuille des créances classées (2, 3, 4 et 5) sans engagements hors bilan s'élève à 56 863 KDT à la clôture de l'exercice contre 63 833 KDT au 31/12/2006, représentant respectivement 51,43% et 49,26 % des créances totales.

*** Répartition du portefeuille créances par classe de risque**

La répartition de toutes les créances se présente comme suit :

CLASSE	2007		2006	
	VALEUR	%	VALEUR	%
Classe 0	30 919	28%	34 546	27%
Classe 1	22 775	21%	31 226	24%
Classe 2	2 689	2%	3 786	3%
Classe 3	2 045	2%	4 523	4%
Classe 4 et 5	52 129	47%	55 524	42%
TOTAL	110 557	100%	129 605	100%

*** CREANCES IMPAYEES :**

Au 31 décembre 2007, le volume des impayés a atteint la somme de 31 158 KDT contre 34 066 KDT au 31 décembre 2006, représentant respectivement 28,18% et 26,30% du total des engagements. L'analyse des créances impayées se présente comme suit :

*** Répartition des impayés par classe de risque :**

Au 31 décembre 2007, les impayés par classe de risque se répartissent comme suit :

En DT		
Classe	31/12/2007	31/12/2006
Classe 0	20 804	53
Classe 1	923 331	1 535 210
Classe 2	462 481	538 094
Classe 3	679 891	1 555 588
Classe 4	12 580 292	16 617 824
Classe 5	16 490 867	13 819 585
TOTAL	31 157 666	34 066 354

Les provisions et les produits réservés résultant de la classification des créances totalisent 40 189 126 DT au 31 décembre 2007 contre 41 367 382 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils s'analysent ainsi :

En DT			
PROVISIONS & PRODUITS RESERVES	31/12/2007	31/12/2006	VARIATION
Provisions	34 463 239	35 080 680	-617 441
Produits réservés	5 725 887	6 286 699	-560 812
TOTAL	40 189 126	41 367 379	-1 178 253

1- PROVISIONS

Au 31/12/2007, les provisions s'élèvent à 34 463 239 DT contre 35 080 683 DT à la clôture de l'exercice précédent. La variation enregistrée de -617 441 DT s'analyse comme suit :

En DT	
DESIGNATION	2007
- Dotation de l'exercice	1 849 142
- Reprise sur provisions	-2 466 583
TOTAL	-617 441

Au 31 décembre 2007, les provisions par classe de risque se répartissent comme suit :

CLASSE/§§	En DT				
	Provision 31/12/2006	Reclassement 2007	Dotation	Reprise	Provision 2007
Classe 5	15 603 507	3 456 001	460 984	- 333 939	19 186 553
Classe 4	19 086 281	-3 866 643	1 346 610	- 1 471 122	15 095 125
Classe 3	364 078	-96 565	28 495	- 128 125	167 882
Classe 2	26 817	-22 046	13 053	- 4 144	13 679
Classe 1	0	31 468	0	- 31 468	0
Classe 0	0	497 785	0	- 497 785	0
TOTAL	35 080 683	0	1 849 142	- 2 466 583	34 463 239

- Répartition des provisions entre les créances impayées et les créances non échues :

En DT		
CLASSE	PROV / ENCOURS	PROV / IMPAYE
Classe 5	6 050 659	13 135 893
Classe 4	7 072 312	8 022 813
Classe 3	98 483	69 399
Classe 2	11 465	2 215
Classe 1	0	0
Classe 0	0	0
TOTAL	13 232 919	21 230 320

2- AGIOS RESERVES

Les agios réservés sont présentés en déduction des comptes clients conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles.

Au 31/12/2007, les agios réservés totalisent 5 725 887 DT contre 6 286 699 DT au 31/12/2006.

* Répartition des agios par classe de risque

Les agios réservés se répartissent par classe de risque comme suit :

En DT			
CLASSE	PRODUITS RESERVES 2007	PRODUITS RESERVES 2006	VARIATION
CLASSE 5	2 714 082	2 289 169	424 913
CLASSE 4	2 842 306	3 605 388	-763 082
CLASSE 3	114 402	319 696	-205 294
CLASSE 2	55 097	72 446	-17 349
CLASSE 1	0	0	0
CLASSE 0	0	0	0
TOTAL	5 725 887	6 286 699	-560 812

2.2- Acheteurs factorés

Au 31 décembre 2007, le solde net de ce poste s'élevant à 2 720 324 DT contre 3 364 873 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT		
DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Comptes des acheteurs factorés	3 553 850	4 183 639
A déduire :		
- Provisions	-755 982	-749 060
- Produits réservés	-77 544	-69 706
TOTAL	2 720 324	3 364 873

*** Structure des créances :**

La valeur brute des créances clients factoring au 31/12/2007 s'élève à 3 554 KDT contre 4 184 KDT au 31/12/2006.

La valeur brute des créances courantes et celles de la classe (1) s'élève à 2 664 KDT au 31/12/2007, représentant 75 % du total des créances factoring de la société d'ATTIJARI LEASING.

En revanche, la valeur des créances classées (2, 3, 4 et 5) sans engagements hors bilan s'élève à 887 KDT à la clôture de l'exercice, représentant 25% des créances totales de factoring.

*** Répartition des créances et des provisions par classe de risque**

La répartition par classe de risque de toutes les créances factoring et des provisions se présente comme suit :

CLASSE	2007		2007		
	VALEUR BRUTE	%	PROVISION	VCN	%
Classe 0	1 969 109	55%	0	1 969 109	70%
Classe 1	697 325	20%	0	697 325	25%
Classe 2	0	0%	0	0	0%
Classe 3	133 635	4%	59 288	74 347	3%
Classe 4	753 781	21%	696 694	57 087	2%
TOTAL	3 553 850	100%	755 982	2 797 868	100%

*** Répartition des agios réservés par classe de risque**

Les agios réservés sont présentés en déduction de compte clients conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles.

Au 31/12/2007, les agios réservés totalisant 77 544 DT contre 69 706 DT au 31/12/2006.

Les agios réservés se répartissent au 31 décembre 2007 par nature comme suit :

En DT	
CLASSE	MONTANT
AGIOS SUR INTERETS DE RETARD	13 591
CLASSE 3	6 867
CLASSE 4	57 086
TOTAL GENERAL	77 544

2.3- Autres actifs courants

Au 31 décembre 2007, le solde net de ce poste s'élevant à 1 894 958 DT contre 1 829 690 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT		
DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Fournisseurs débiteurs	1 257 573	100 833
Fournisseurs avances & acomptes		10 000
Avances et acomptes au personnel	16 257	23 107
Autres créances sur le personnel	2 925	2 710
État, crédit de TVA Gelée	1 256 707	1 256 707
État, crédit de TCL		10
État, impôts sur les bénéfices à liquider	254 547	273 675
Autres comptes débiteurs	467 640	467 640
Charges constatées d'avance	14 975	1 411
Remboursement Assurance Groupe	147	147

Produits à recevoir	46 664	168 484
Cautions sur affaire fiscale	95 706	95 706
TOTAL BRUT	2 413 141	2 400 430
Moins provisions pour dépréciation	-518 183	-570 740
TOTAL	1 894 958	1 829 690

1.-Ces comptes correspondent essentiellement à une avance sur une affaire des Grandes Carrières du Centre. Faute de réalisation de l'acquisition correspondante, cette avance a été provisionnée.

② Les provisions pour dépréciation des autres actifs courants se détaillent comme suit :

En DT	
DESIGNATION	31/12/2007
Fournisseurs débiteurs	30 209
Avances et acomptes au personnel	9 828
Personnel rémunération dû	2 925
Autres comptes débiteurs	467 638
Prod à recevoir intérêt	7 583
TOTAL	518 183

2.4- LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Au 31 décembre 2007, les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint un montant de 3 329 986 DT contre 5 130 530 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

En DT		
DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
- Effets à l'encaissement	615 600	623 788
- Moins Provisions sur effets à l'encaissement	-44 249	-44 249
- Banques	2 758 583	4 550 978
- Caisse	52	13
TOTAL	3 329 986	5 130 530

Les soldes comptables des comptes banques sont rapprochés avec ceux des relevés bancaires au 31/12/2007.

① Les effets se ventilent entre l'activité leasing et factoring comme suit :

En DT		
DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Effets à l'encaissement (Leasing)	65 269	44 249
Effets à l'encaissement (Factoring)	550 331	579 539
TOTAL	615 600	623 788

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent -2 795 221 DT au 31/12/2007 contre -4 380 723 DT au 31/12/2006. Ils se détaillent comme suit:

En DT			
DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006	VARIATION
Capital social	12 500 000	12 500 000	0
Réserves	574 635	574 635	0
Effet des modifications comptables	-662 188	-662 188	0
Actions rachetées	0	0	0+
Autres capitaux propres	4 675 000	4 675 000	0
Résultats reportés	-21 468 170	-9 878 384	-11 589 786
TOTAL AVANT RESULTAT	-4 380 723	7 209 063	-13 175 288
Résultat de l'exercice	1 585 502	-11 589 786	12 936 527
TOTAL APRES RESULTAT (1)	-2 795 221	-4 380 723	1 585 502
Nombre d'actions (2)	1 250 000	1 250 000	
Résultat par action (1) / (2)	1,268	-9,272	

Le capital d'ATTIJARI LEASING souscrit et libéré s'élève à 12 500 000 DT au 31 décembre 2007. Il se compose de 1 250 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune. Selon les documents mis à notre disposition, la structure de capital est la suivante :

NOM ET PRENOM	QTE	% DU CAPITAL
---------------	-----	--------------

ATTIJARI BANK	366 080	29,3%
TQB	71 705	5,8%
MAJU'S INVESTMENT SICAF	59 132	4,7%
KAMOUN HABIB	48 352	3,9%
SPDIT SICAF	43 970	3,5%
GROUPE DOGHRI	221 042	17,6%
STEC STEC	150 552	12,0%
SEPCM	70 490	5,6%
GROUPE BEN JEMAA	150 478	12,0%
BEN JEMAA KHALED	37 574	3,0%
STE D'AUTOMOBILE ET DE MATERIEL (SAM)	79 688	6,4%
SOHOB	26 528	2,1%
ITTC	6 688	0,5%
AUTRES (Participation < 3%)	289 241	23,2%
TOTAL	1 250 000	100%

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 adopté des résolutions exposées ci-dessus (§1). Toutefois, les conditions de régularisation demeurent tributaires à la réalisation des résultats prévus par le business plan exposé lors de la publication du document de référence 2008 durant le mois d'avril 2008.

Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

	En DT								
	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Autres Réserves	Prime Émission	Actions Rachetées	Effets des modificat° comptables	Résultat De l'exercice	TOTAL
Solde au 31 DECEMBRE 2005	10 000 000	574 635	(5 215 072)	1 425 000	3 250 000	(70 461)	(662 188)	(4 646 436)	4 655 478
Augmentation de capital	2 500 000								2 500 000
Affectations approuvées par l'A.G.O			(4 646 436)					4 646 436	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2004									0
Transfert au compte provisions									0
Actions rachetées						70 461			70 461
+/- value sur actions rachetées			(16 877)						(16 877)
Effets des modif. comptables									0
Résultats après impôts								(11 589 786)	(11 589 785)
Solde au 31 DECEMBRE 2006	12 500 000	574 635	(9 878 385)	1 425 000	3 250 000	0	(662 188)	(11 589 786)	(4 380 723)
Augmentation de capital									0
Affectations approuvées par l'A.G.O du 27/09/2007			(11 589 786)					11 589 786	0
Résultats après impôts de l'exercice								1 585 502	1 585 502
Solde au 31 DECEMBRE 2007	12 500 000	574 635	(21 468 171)	1 425 000	3 250 000	0	(662 188)	1 585 502	(2 795 221)

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants totalisent 47 165 585 DT au 31 décembre 2007 contre 65 804 995 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils s'analysent ainsi :

	En DT		
DESIGNATION	NOTE	31/12/2007	31/12/2006
Emprunts	4.1	45 167 153	62 926 008
Provisions	4.2	17 182	17 182
Autres dettes	4.3	1 981 250	2 861 805
TOTAL		47 165 585	65 804 995

4.1- EMPRUNTS

Au 31 décembre 2007, les emprunts à plus d'un an s'élèvent à 45 167 153 DT contre 62 926 008 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts réalisés en 2007

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
CREDITS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET AUTRES							
ATTIJARI BANK	36 824 000	5 737 142	1 824 000	3 078 191	4 482 951	2 582 825	1 900 125
BEST BANK	15 000 000	7 000 000	25 000 000	25 000 000	7 000 000	0	7 000 000
AMEN-BANK	6 000 000	1 690 416		440 752	1 249 664	776 169	473 495
BH	10 000 000	4 153 207	0	1 333 691	2 819 516	0	2 819 516
ETAT	17 898 749	10 000 000	0	0	10 000 000	10 000 000	0
BEI	17 175 500	17 175 500	0	1 146 091	16 029 409	13 808 158	2 221 252
EMPRUNTS OBLIGATAIRES							
E.O. GL 01/99	10 000 000	0			0	0	0
E.O. GL 02/99 Tranches A – B	15 000 000	1 000 000		1 000 000	0	0	0
E.O. GL 01/01 Tranches A – B	11 300 000	2 000 000		1 000 000	1 000 000	0	1 000 000
E.O. GL 02/01	10 000 000	4 000 000		2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
E.O. GL 01/02	10 000 000	6 000 000		2 000 000	4 000 000	2 000 000	2 000 000
E.O. GL 01/03	10 000 000	8 000 000		2 000 000	6 000 000	4 000 000	2 000 000
E.O. GL 02/03	10 000 000	10 000 000		2 000 000	8 000 000	6 000 000	2 000 000
E.O. GL 01/04	15 000 000	12 000 000		3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
TOTAL E.O	91 300 000	43 000 000	0	13 000 000	30 000 000	18 000 000	12 000 000
TOTAL GENERAL	194 198 249	88 756 265	26 824 000	43 998 725	71 581 540	45 167 152	26 414 388

4.2- provisionS pour risques et charges

Au 31 décembre 2007, ces provisions s'élèvent à 17 182 DT contre 17 182 DT au 31/12/2006.

4.3- AUTRES DETTES

Au 31 décembre 2007, ce poste présente un solde de 1 981 250 DT contre 2 861 805 DT au 31/12/2006. Ce solde correspond au restant dû de la dette fiscale supportée par la société ATTIJARI LEASING suite au redressement fiscal effectué en 2004 pour un montant total de 4 402 777 DT.

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. La variation de ce poste correspond aux montants des échéances à moins d'un an reclassées au 31/12/2007 du poste « Autres dettes » au poste « Autres passifs courants ».

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élevant à 38 453 638 DT au 31/12/2007 contre 39 899 819 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2007	31/12/2006
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	2 191 159	4 348 459
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	5.2	768 481	922 913
Autres passifs courants	5.3	6 914 171	5 723 981
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.4	28 579 827	28 904 466
TOTAL		38 453 638	39 899 819

5.1- Fournisseurs et comptes rattaches

Au 31 décembre 2007, ce poste présente un solde de 2 191 159 DT contre 4 348 459 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce solde se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Fournisseurs d'immobilisations	827 056	1 430 691
Fournisseurs, effets à payer	1 364 103	2 917 768
TOTAL	2 191 159	4 348 459

5.2- Comptes courants des adhérents et comptes rattachés

Au 31 décembre 2007, ce poste présente un solde de 768 481 DT contre 922 913 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce solde se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Fonds de garantie	759 551	914 395
Compte courant des adhérents	8 930	8 518
TOTAL	768 481	922 913

5.3- Autres passifs courants

Au 31 décembre 2007, ce poste présente un solde de 6 914 171 DT contre 5 723 981 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce poste se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Personnel, intéressement dus	26 326	26 326
État, retenues sur salaires	24 268	28 664
État, retenues sur honoraires, commissions et loyers	87 183	10 531
État, TVA à payer	256 058	143 212
État, TVA à payer / suite au redressement fiscal	880 556	880 555
État, autres impôts et taxes à payer	12 303	4 903
C.N.S.S	52 302	60 933
CAVIS	1 903	7 742
Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	86 424	90 765
Diverses charges à payer	234 809	151 161
Prov. / jetons de présence	42 000	42 000
Compte d'attente	28 812	27 480
Produits constatés d'avance	2 062 520	2 574 162
Clients F.E.C	11 462	10 280
Clients créditeurs	3 096 683	1 663 668
Frais de syndic	10 562	1 599
TOTAL	6 914 171	5 723 981

5.4- concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2007, ce poste présente un solde de 28 579 827 DT contre 28 904 466 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce solde se détaille comme suit:

DESIGNATION		En DT	
		31/12/2007	31/12/2006
Échéances à moins d'un an sur emprunts locaux	❶	26 414 388	25 830 258
Intérêts courus sur emprunts		2 140 497	3 074 208
ATTIJARI SFAX	❷	24 551	
CITIBANK	❷	388	
Divers		3	
TOTAL		28 579 827	28 904 466

❶ Voir tableau des emprunts note 4-1 page 18.

❷ Le solde comptable du compte banque est rapproché avec celui du relevé bancaire au 31/12/2007.

NOTE -6- ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat de l'exercice 2007 s'est soldé par un bénéfice de 1 585 502 DT. Il comprend les produits et les charges suivants :

6.1- Revenus nets de l'activité de leasing

Au 31 décembre 2007, ce poste présentant un solde net de 2 431 384 DT contre 1 419 795 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2007	31/12/2006
Revenus bruts de leasing	6.1.1	43 006 475	50 163 627
<u>A déduire :</u>			
Dotations aux amort. des immobilisations en location		35 039 825	41 872 546
<u>A ajouter :</u>			
Autres produits d'exploitation	6.1.2	480 465	70 348
Charges financières		6 015 731	6 941 634
TOTAL		2 431 384	1 419 795

6.1.1- Revenus bruts de leasing

Au 31 décembre 2007, ce poste s'élevant à 43 006 475 DT se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Loyers de leasing	42 445 663	50 526 124
<i>Intérêts inclus dans les loyers antérieurs</i>	6 286 699	5 924 202
<i>Intérêts inclus dans les loyers</i>	-5 725 887	-6 286 699
Variation des produits réservés	560 812	-362 497
TOTAL	43 006 475	50 163 627

6.1.2- Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation présentant un solde de 480 465 DT contre un solde de 70 348 DT au 31/12/2006, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Intérêts de retard	437 350	39 118
Pré loyers	23 073	7 883
Frais de dossiers	20 042	23 347
TOTAL	480 465	70 348

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. Selon les informations mis à notre disposition, nous n'avons pas pu estimer l'impact de cette dérogation sur les intérêts de retard et sur les produits réservés.

6.2- REVENUS DE FACTORING

Les revenus de factoring ont atteint 366 479 DT à la clôture de l'exercice contre 525 721 DT. Ils se détaillent comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Commissions de factoring	155 683	166 152
Intérêts de factoring	210 796	359 569
TOTAL	366 479	525 721

6.3- reprises sur provisions

Au 31 décembre 2007, les reprises sur provision totalisant 2 590 268 DT contre 902 962 DT, se composent ainsi :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances clients	2 466 583	891 109
Reprise sur provisions redressement fiscal	0	11 853
Reprise sur provisions pour autres risques ❶	123 685	
TOTAL	2 590 268	902 962

● LES REPRISES SUR PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES S'ANALYSENT COMME SUIT :

En DT

DESIGNATION	31/12/2007
Reprise sur fournisseurs débiteurs AFRIQUE AUTO	70 625
Reprise sur provision pour congé à payer	12 665
Reprise sur cession titre OUAD RIHANE	40 395
TOTAL	123 685

6.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel ont atteint 1 193 411 DT à la clôture de l'exercice contre 1 183 606 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles s'analysent comme suit:

En DT

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Salaires et compléments de Salaires	850 054	889 570
Charges connexes aux Salaires	16 719	0
Cotisations de sécurité sociale sur Salaires	183 597	157 482
Autres Charges sociales	143 041	136 554
TOTAL	1 193 411	1 183 606

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et les résorptions ont atteint 347 925 DT à la clôture de l'exercice contre 407 969 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit:

En DT

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux amort. des immobilisations incorporelles	12 312	3 001
Dotations aux amort. des immobilisations corporelles	208 546	236 892
Dotations aux résorptions des Charges à répartir	127 067	168 076
TOTAL	347 925	407 969

6.6- DOTATIONS AUX PROVISIONS

Au 31 décembre 2007, les dotations aux provisions totalisant 1 907 037 DT contre 1 283 271 DT à la clôture de l'exercice précédent se ventilent ainsi :

En DT

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	1 882 048	12 364 756
Dotations aux provisions pour risques sur autres actifs	18 167	167 575
Dotations aux provisions / acheteurs	6 922	306 940
TOTAL	1 907 037	12 839 271

6.6.1- DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES SUR LA CLIENTELE

Ce poste totalisant 1 882 048 DT, s'analyse par classe de risque comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2006
Classe 5	460 984
Classe 4	1 346 610
Classe 3	28 495
Classe 2	13 053
Ecart sur encours Financements	32 906
TOTAL	1 882 048

6.7- Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2007, les autres charges d'exploitation totalisent 652 010 DT contre 633 353 DT à la clôture de l'exercice précédent.

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2007	31/12/2006
Achats	6.7.1	42 373	52 585

Services extérieurs	6.7.2	148 601	145 504
Autres services extérieurs	6.7.3	259 057	304 783
Charges diverses	6.7.4	42 000	42 000
Impôts et taxes	6.7.5	159 979	88 479
TOTAL		652 010	633 353

6.7.1- ACHATS

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 42 373 DT, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Achat de matières et fournitures	42 373	52 585
TOTAL	42 373	52 585

6.7.2- Services extérieurs

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 148 601 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Charges locatives et de copropriété	21 147	15 883
Locations	30 275	30 000
Entretiens et réparations	28 920	33 213
Primes d'assurances	66 973	65 799
Études, recherches et divers services extérieurs	1286	609
TOTAL	148 601	145 504

6.7.3- AUTRES Services extérieurs

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 259 058 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Formation	2 478	4 392
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	122 798	129 353
Publicités, publications, relations publiques	24 848	46 513
Transports	27 594	31 618
Déplacements, missions et réceptions	1 920	2 084
Frais postaux et de télécommunications	50 320	54 882
Services bancaires et assimilés	26 680	32 659
Documentations	2 419	3 282
TOTAL	259 058	304 783

6.7.4- CHARGES DIVERSES

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

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Jetons de présence	42 000	42 000
TOTAL	42 000	42 000

6.7.5- Impôts et taxes

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 159 979 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Impôts et taxes sur rémunérations	25 857	26 986
T.C.L	98 384	16 886
Droits d'enregistrement et de timbres	32 826	40 891
Autres impôts et taxes	2 912	3 717
TOTAL	159 979	88 479

6.8- PRODUITS DES PLACEMENTS ET DES PARTICIPATIONS

Au 31 décembre 2007, cette rubrique totalisant 102 838 DT se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Intérêts sur des comptes bancaires	102 838	208 764
Revenus des valeurs mobilières et de placement		407 110
Perte/ placement courant		(180 713)
TOTAL	102 838	435 161

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 31 décembre 2007, les autres gains ordinaires s'élèvent à 260 339 DT contre 334 810 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils correspondent aux charges sur cession d'immobilisations.

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Produits nets sur cessions d'immobilisations ❶	260 339	334 810
TOTAL	260 339	334 810

❶ Correspond essentiellement à des commissions sur les rachats des immobilisations destinées à la location. Elles devraient figurer parmi les autres produits d'exploitation.

6.10- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 31 décembre 2007, les autres pertes ordinaires s'élèvent à 15 245 DT contre 85 843 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles correspondent essentiellement à des abattements d'intérêts.

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Autres pertes ordinaires	15 245	85 843
TOTAL	15 245	85 843

6.11- Impôts sur les bénéfices

Au 31 décembre 2007, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 50 178 DT contre 58 193 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 :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
Bénéfice comptable avant impôt	1 635 679	(11 782 984)
A réintégrer		
- Amortissements financiers	35 039 825	41 872 546
- Dotations aux Provisions	1 907 037	12 838 272
- Jetons de présence	42 000	42 000
A déduire		
- Amortissements fiscaux	35 039 825	41 872 546
- Reprise sur Provisions ayant déjà subit l'impôt	2 590 268	0
Bénéfice fiscal avant provisions	994 448	1 097 288
Provisions pour créances douteuses 85%		
Provisions pour créances douteuses 100%	994 448	1 097 288
Bénéfice fiscal	0	0
A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions :	0	0
Base imposable	0	0
Impôt au taux de 35%	0	0
Minimum d'impôt 0,1% CA TTC	50 178	58 193
A imputer		
- Excédent d'impôt antérieur		
- Acomptes provisionnels payés / Crédit d'impôt	304 725	331 868
IMPOT A LIQUIDER	(254 547)	(273 675)

NOTE -7- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette dégagée par la société ATTIJARI LEASING s'élève à -1 825 486 DT au 31 décembre 2007 contre 27 779 DT à la fin de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	14 633 950	6 726 507
Flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement	715 290	8 391 735
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-17 174 726	(15 090 463)
TOTAL	-1 825 486	27 779

7.1- Flux de trésorerie provenant des activités d'EXPLOITATION

Ces flux d'exploitation s'analysent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT		
		31/12/2007	SOLDE RETRAITE 31/12/2006	SOLDE AVANT RETRAITEMENT 31/12/2006
Encaissements reçus des clients	7.1.1	54 487 172	58 627 226	58 627 226
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	7.1.2	-1 658 902	-1 699 853	-1 699 853
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.	7.1.3	-32 026 315	-42 609 566	-42 717 831
Intérêts payés	7.1.4	-6 839 877	-7 466 919	-7 466 919
Impôts et taxes payés	7.1.5	112 876	154 320	154 320
Autres flux de trésorerie	7.1.6	558 996	-278 701	-278 701
TOTAL		14 633 950	6 726 507	6 618 242

7.1.1- ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

Cette rubrique totalise 54 487 172 DT à la fin de l'exercice 2007 contre 58 627 226 DT à la fin de l'exercice 2006. Ce solde est différent du total des montants des créances clients effectivement encaissés courant l'année 2007 qui s'élève à 54 681 799 DT. Soit un écart de 194 627 DT.

7.1.2- SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS et au personnel

Cette rubrique totalisant -1 658 902 DT à la fin de l'exercice 2007 contre -1 699 853 DT en 2006, se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
- Avances et acomptes au personnel en début de période	(23 107)	(54 340)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	16 257	23 107
- Autres créances sur le personnel en début de période	(2 710)	0
- Autres créances sur le personnel en fin de période	2 925	2 710
- Charges constatées d'avance en début de période	(1 411)	(41 306)
- Charges constatées d'avance en fin de période	14 975	1 411
- Personnel, rémunérations dues en début de période	26 326	26 326
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	(26 326)	(26 326)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	108 535	116 066
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	(86 424)	(108 535)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	28 664	12 681
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	(24 268)	(28 664)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	10 531	4 437
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	(87 183)	(10 531)
- C.N.S.S en début de période	60 933	49 345
- C.N.S.S en fin de période	(52 302)	(60 933)
- CAVIS en début de période	7 742	3 027
- CAVIS en fin de période	(1 903)	(7 742)
- Diverses Charges à payer en début de période	151 161	128 990
- Diverses Charges à payer en fin de période	(234 809)	(151 161)
- TVA, payées sur biens et services	85 854	92 811
- Charges de personnel	1 193 411	1 183 606
- Autres charges d'exploitation	652 010	645 214
- Impôts et taxes	(159 979)	(100 340)
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	1 658 902	1 699 853

7.1.3- Decalissements provenant de l'acquisition d'immobilisations DESTINEES A LA LOCATION

Cette rubrique totalisant -32 026 315 DT au 31/12/2007, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	(1 430 690)	(1 090 502)
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	827 056	1 430 690
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	(27 796 038)	(38 106 328)
- TVA sur Investissements	(3 626 643)	(4 843 426)
TOTAL	(32 026 315)	(42 609 566)

Les flux de l'exercice 2006 ont été retraités par reclassement des flux sur investissement d'immobilisations utilisés par la société aux flux liés aux investissements.

7.1.4- Intérêts payés

Cette rubrique totalisant 6 839 877 DT au 31/12/2007, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
- Frais d'émission d'emprunt	17 500	37 216
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	3 074 208	3 730 353
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	(2 140 496)	(3 074 208)
- Charges financières	6 015 731	6 941 634
- Remboursement des emprunts	(127 066)	(168 076)
TOTAL	6 839 877	7 466 919

7.1.5- IMPÔTS ET TAXES PAYES

Cette rubrique totalisant – 112 876 DT au 31/12/2007, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
- Etat, impôts sur les bénéfiques à liquider début de période	(273 675)	(252 940)
- Etat, impôts sur les bénéfiques à liquider fin de période	254 547	273 675
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	4 903	3 183
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	(4 083)	(4 903)
- Impôts et taxes	159 979	100 340
- Impôts sur les bénéfiques	(254 547)	(273 675)
TOTAL	(112 876)	(154 320)

7.1.6- Autres flux de trésorerie

Cette rubrique totalisant 558 996 DT au 31/12/2007, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
- Autres comptes débiteurs ' en début de période'	842 810	872 449
- Autres comptes débiteurs ' en fin de période'	(982 705)	(842 810)
- Comptes d'attente en début de période	27 480	56 980
- Comptes d'attente en fin de période	(28 812)	(27 480)
- Comptes courant GIS en début de période	1 599	1 389
- Comptes courant GIS en fin de période	(10 563)	(1 599)
- Autres produits constatés d'avance en début de période	(2 574 163)	(2 789 552)
- Autres produits constatés d'avance en fin de période	2 062 520	2 574 163
- Produits des placements	102 838	435 161
TOTAL	(558 996)	278 701

7.2- Flux de trésorerie provenant des activités D'INVESTISSEMENT

Les flux d'investissement s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ①	(36 675)	(108 265)
Encaissements liés à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	551 300	

Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières	0	0
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières	200 665	8 500 000
TOTAL	715 290	8 391 735

① Les flux de l'exercice 2006 ont été retraités par reclassement des flux sur investissement d'immobilisations utilisés par la société aux flux liés aux investissements.

7.3- Flux de trésorerie affectés aux activités DE FINANCEMENT

Les flux de financement s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Encaissements suite à l'émission d'actions		2 500 000
Encaissements provenant des emprunts	26 824 000	22 000 000
Remboursement d'emprunts	(43 998 726)	(39 590 463)
TOTAL	(17 174 726)	(15 090 463)

NOTE -8- ENGAGEMENTS HORS BILAN

8.1- Engagements donnees

Les engagements donnés aux clients s'élevant à 803 262 DT au 31 décembre 2007, se composent des attentes de mise en force détaillés comme suit :

NOM	MIN DATE MF	MAX DATE MF	En DT	
			CLASSE	AMF
RAMLA VOYAGES	20/08/1999	20/03/2001	4	76 000
GRANDES CARRIERES DU CENTRE	20/04/1997	20/10/2003	4	244 000
ADNENE NEGRA	20/02/2007	20/01/2008	1	38 251
BEN TRAD SAMI BEN MOULDI	20/01/2008	20/01/2008	0	16 304
BEN GRIRA AZZOUZ BEN SALEM	0	0	0	19 200
STE DES SERVICES ET DU TRANSPORT	20/07/2002	20/02/2006	0	14 941
AISSAOUI AMARA BEN TAHAR	0	0	0	19 200
DAAMI LOTFI	20/01/1998	20/10/2007	0	43 265
SOCIETE CHAHRAZED SHOP	0	0	0	16 149
SOCIETE NESRINETRANS	20/01/2008	20/01/2008	0	73 740
BARGUAOUI RACHID	20/02/1998	20/02/2007	0	19 193
EL GHRISSI ALI BEN AHMED	20/01/2008	20/01/2008	0	200 069
CHOUCHANI HABIB BEN MOHAMED	20/01/2008	20/01/2008	0	22 950
TOTAL				803 262

8.2- Engagements RECUS

Les engagements reçus des clients s'élevant à 3 711 266 DT au 31 décembre 2007, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
<u>Engagements reçus</u>		
Garanties GL (*)	3 669 518	3 669 518
Effets escomptés non échus	41 748	51 644
TOTAL	3 711 266	3 721 162

(*) La société n'a pas ajusté les garanties reçues à la limite des engagements des clients au 31/12/2007. Les cas de dépassement se détaillent ainsi :

NOM	CLASSE	GARANTIE	En DT	
			ENGAGEMENT	ECART
LAMIA RENT A CAR	5	70 000	69 412	588
GABOU FADA / STE	5	40 000	39 555	445
HOTEL HOUDA	4	30 343	11 955	18 388
STE MARIE RENT A CAR	4	150 000	138 647	11 353
SKHAB NOUREDDINE	4	150 000	146 427	3 573
STE DE TRANSPORT NORD SUD	4	500 000	420 492	79 508

SOCIETE SODECOM	4	35 000	27 608	7 392
BEN SAID ABDELBASSET	4	25 970	5 930	20 040
TOTAL		1 001 313	860 026	141 287

NOTE -9- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**A - ENGAGEMENTS DONNES**

	MONTANT DE FINANCEMENTS	ENCOURS AU 31/12/2007	IMPAYES AU 31/12/2007
--	--------------------------------	------------------------------	------------------------------

Groupe LAZHAR STA

STE LES GRANDES CARRIERES DU NORD	1 090 077	167 965	1 041 247
STE EL KSAR HOTEL	658 362	326 216	394 419
STE MAGHREB TRANSPORT	3 304 007	37 493	102 173
STA SALIMA	55 000	22 724	5 181
STA FRADJ	55 000	4 387	0

5 162 446	558 785	1 543 022
------------------	----------------	------------------

Groupe BEN JEMAA

STE E E E SERVICES	13 850	0	330
SOCIETE PLASTIC UNION	23 760	12 810	8
STE D AUTOMOBILES ET DU MATERIELS S A M	31 428	12 976	0
STE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	425 732	309 357	0

494 770	335 143	338
----------------	----------------	------------

Groupe DOGHRI

LA TUNISENNE POUR LE LAIT ET DERIVES	740 706	240 694	0
SOCIETE TUNISIENNE D ENGRAIS CHIMIQUES	618 399	253 037	0
STE D ENGRAIS ET DE PROD CHIM DE MEGRINE	210 000	0	0
ENTREPRISE LE BATIMENT E L B	277 011	12 627	2 773

1 846 116	506 358	2 773
------------------	----------------	--------------

B - ENGAGEMENTS RECUS

ATTIJARI BANK	4 482 951
----------------------	------------------

**CONTROLES SPECIFIQUES DU RESPECT
DES REGLES PRUDENTIELLES****1- Ratios de couverture et de division de risques****1.1- Ratio de couverture des risques**

Conformément à l'article 4 de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n° 99-04 du 19 mars 1999 et la circulaire 2001-12 du 14 mai 2001, les fonds propres nets de la société ATTIJARI LEASING doivent représenter en permanence au moins 8% du total des risques encourus pondérés.

a) Fonds propres

Les fonds propres nets, après affectation des résultats de l'exercice s'élevant à - 2 953 KDT, se présentent comme suit :
(En milliers de dinars)

ELEMENTS DES FONDS PROPRES NETS	2007	2006
Fonds propres bruts	-2 795	-4 381
Capital	12 500	12 500
Réserves	575	575
Effets des modifications comptables	-662	-662
Autres capitaux propres	4 675	4 675
Actions rachetées	0	0
Résultats reportés	-21468	-9 879
Résultat net de la période	1 585	-11 590
Eléments à déduire	-158	-267
Insuffisance de provision / créances douteuses	0	0
Insuffisance de provision / titres de participation	0	0
Non-valeurs	-158	- 267
Fonds propres nets de base (FPNB)	-2 953	-4 648
Fonds propres complémentaires (FPC)		0
Plus values latentes sur titres de placement		0
Total des fonds propres nets	-2 953	-4 648

b) Les actifs pondérés

Au 31/12/2007, les actifs pondérés ont atteint 112 772 KDT ci- après détaillés.

INTITULE	ENGAGEMENTS BRUTS	PONDERATION	RISQUES ENCOURUS PONDERES
Risques sur la clientèle (leasing & factoring) ①	113 342	100% & 50%	108 333
Risques sur les banques et organismes financiers installés en Tunisie	3 330	20%	666
- Comptes ordinaires des Banques Tunisiennes, institutions financières	3 330	20%	666
Risque sur les banques installées à l'étranger dont la durée résiduelle est inférieure ou égale à une année	0	20%	0
Autres engagements du bilan	3 773		3 773
- Immobilisations nettes d'amortissements	2 600	100%	2 600
- Titres de participation	690	100%	690
- Autres débiteurs divers	483	100%	483
TOTAL ENGAGEMENT DU BILAN ET DU HORS BILAN	120 445		112 772

① Les risques sur la clientèle ayant bénéficié seulement de crédit bail immobilier ont été pondérés à hauteur de 50%. Cette approche a été adoptée faute d'information sur la ventilation des impayés par nature et des provisions (immobilier et mobilier).

La détérioration des fonds propres nets proviennent essentiellement des pertes enregistrées au titre de l'exercice 2006 qui ont impacté significativement sa situation financière.

Considérant les fonds propres nets de la société attijari leasing, le ratio de couverture du risque n'est pas respecté.

1.2- Division des risques

- Conformément à l'article 1 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire 99-04 du 19 mars 1999 et la circulaire 2001-12 du 4 Mai 2001, le montant total des risques encourus ne doit pas excéder :
 - 5 fois les fonds propres nets de la banque, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus desdits fonds propres nets; et
 - 2 fois les fonds propres nets de la banque pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus desdits fonds propres nets.
- Conformément à l'article 2 de la circulaire BCT n° 91-24 telle que modifiée par la circulaire 99-04, les risques encourus sur un même bénéficiaire, au sens ne doivent pas excéder 25% des fonds propres nets de la banque.
- Conformément à l'article 3 de la circulaire BCT n° 91-24 telle que modifiée par la circulaire 99-04, 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.

Considérant les fonds propres nets négatifs de la société attijari leasing, les seuils fixés par les textes de références sus- précisés ne sont pas observés par la société.

Ainsi, la société est appelée à renforcer ses fonds propres afin de respecter les ratios réglementés.

2- RATIO DE LIQUIDITE

L'état de détermination du ratio de liquidité fait apparaître des actifs réalisables pour un montant de **6 320 KDT** et des passifs exigibles pour un montant de **31 593 KDT**, soit un ratio de liquidité de **20%** inférieur au taux minimum (100 %) exigé par la circulaire aux banques n°2001-04 du 16.02.2001.

Le ratio de la liquidité de la société ATTIJARI LEASING s'analyse comme suit :

(En milliers de dinars)		
RUBRIQUE	%	MONTANT PONDERE
1/ NUMERATEUR DU RATIO DE LIQUIDITE		6 320
Caisse	100%	0
Placements auprès de la Banque Centrale y compris le solde créditeurs des comptes ordinaires	100%	0
Placements auprès des banques y compris le solde créditeurs des comptes Ordinaires	100%	2 759
Chèques postaux	100%	0
Portefeuille escompte	60%	2 132
Avance sur comptes à terme, bon de caisse et autres produits financiers	100%	0
Comptes débiteurs de la clientèle	7%	66
Portefeuille encaissement	100%	616
Titres de l'Etat	100%	0
Titres de participation des sociétés cotées en bourse évalués au cours boursier de la date de l'arrêter des comptes	100%	747
Titres de transaction et de placements évalués au cours boursier de la date de l'arrêter des comptes	100%	0
Propres titres de la banque, rachetés par elle même, évalués au cours boursier de la date de l'arrêté des comptes	100%	0
2/ DENOMINATEUR DU RATIO DE LIQUIDITE		31 593
Emprunt auprès de Banque Centrale de Tunisie y compris le solde débiteur des comptes ordinaires	100%	0
Emprunts auprès des banques y compris le solde débiteur des comptes Ordinaires	100%	31 582
Solde créditeur quotidien moyen requis du compte courant ouvert sur les livres de la BCT et tel que prévu à l'article 4 de la circulaire n°89-15 du 17 Mai 1989	100%	0
Dépôts des organismes financiers spécialisés	100%	0
Comptes a vue	60%	0
Comptes spéciaux d'épargne	3%	0
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers	13%	0
Autres sommes dues à la clientèle	100%	11
Certificats de dépôts	40%	0
Comptes exigibles après encaissement	100%	0
RATIO DE LIQUIDITE (1/2) (EN %)		20%
INSUFFISANCE ENREGISTREE POUR LE RESPECT DU RATIO DE LIQUIDITE REQUIS		(25 273)

Il est à noter que le dénominateur du ratio de liquidité tel que calculé par la société ATTIJARI LEASING ne contient pas les emprunts obligataires qui s'élèvent au 31 décembre 2007 à **30 000 KDT** dont **12 000 KDT** des échéances à mois d'un an. Ces emprunts sont

présentés dans les reportings mensuels (situation mensuelle comptable) envoyés par la société ATTIJARI LEASING à la BCT au niveau de la rubrique P 09000000 – NON-VALEURS.

De même, la rubrique « Emprunts auprès des banques y compris le solde débiteur des comptes Ordinaires » comporte aussi bien le solde des échéances des emprunts à plus d'un an qu'à moins d'un an. Les échéances à plus d'un an s'élèvent à 17 167 KDT au 31 décembre 2007.

Par ailleurs, le numérateur du ratio de liquidité tel que calculé par la société ATTIJARI LEASING a inclus une valeur de 747 KDT relatif à la valeur brute des titres de participation des sociétés non cotées en bourse.

En ajustant les incohérences relevées, le ratio de liquidité serait de 21%.

3- CREANCES DEPASSANT 5 000 KDT et 25 000 KDT

Conformément à la circulaire aux banques n° 2001-12 du 4 mai 2001, la société ATTIJARI LEASING doit disposer des états financiers certifiés des sociétés ayant un engagement auprès du système financier dépassant 5 000 KDT.

En outre et conformément à la même circulaire, les clients de la société ATTIJARI LEASING ayant dépassé 25 000 KDT d'engagement auprès du système financier, doivent fournir une notation récente attribuée par une agence de notation agréée.

Au 31 décembre 2007, la société ATTIJARI LEASING ne dispose pas de l'état des engagements de ses clients auprès du secteur financier. Par conséquent, nous n'avons pas pu nous assurer du respect de la société des dispositions de la dite circulaire en matière de communication des états financiers et des notations récentes.

4- PARTICIPATION DEPASSANT 30%:

Conformément aux dispositions de l'article 21 de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédits, la société ATTIJARI LEASING ne détient pas directement ou indirectement des participations qui dépassent 30% du capital d'une même entreprise.

5- LES CONCOURS ACCORDES PAR L'ETABLISSEMENT À SES FILIALES:

Aucun concours n'a été accordé par la société ATTIJARI LEASING à ses filiales.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES exercice clos le 31 décembre 2007

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission 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 2007, 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 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 adopté successivement les résolutions suivantes:

- a. diminution du capital social de 3 750 KDT,
- b. augmentation du capital social de 12 500 KDT, et
- c. 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- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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.

Tunis, le 27 Mai 2008

Les commissaires aux comptes

Union des Consultants Auditeurs

Fethi NEJI

Salah DHIBI

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2007 conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et de l'article 29 de la loi n° 65-2001 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous présenter, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, 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 en vue de leur approbation.

A cet effet, nous vous informons que nous n'avons été informés par votre conseil d'administration d'aucune convention entrant dans le domaine d'application des articles précités.

Néanmoins, nos investigations nous ont permis de révéler ce qui suit :

Au cours de l'exercice 2007, la société ATTIJARI LEASING a contracté les emprunts suivants :

Banque	Nature	Montant	Durée	Taux
ATTIJARI BANK	CMT	1 000 000 DT	5 ans	TMM+0,7%
ATTIJARI BANK	CCT	824 000 DT	3 mois	TMM+1%
BEST BANK	CCT	25 000 000 DT	3 mois	TMM+1,75%

Tunis, le 27 Mai 2008

Les commissaires aux comptes

Union des Consultants Auditeurs
Fethi NEJI

Salah DHIBI