REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

N° 3854 Mardi 17 Mai 2011 — 16ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUES DU CMF

تذكير بمقتضيات الفصل 4 من المرسوم عدد 28 لسنة 2011 المؤرخ في 18 أفريل 2011 والمتعلق بإجراءات جبائية ومالية لمساندة الاقتصاد الوطني 2

تذكير لشركات المساهمة العامة 2

RAPPEL AUX SOCIETES FAISANT APE 2

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE «TELNET HOLDING» 3

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

ESOCIETENNAKL AUTOMOBILES 4

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

MAXULA PLACEMENT SICAV 5
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV 5
SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA 6
SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES – SIAME- 6

PROJET DES RESOLUTIONS SOUMIS A L'AGO

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA 7

INFORMATIONS POST AGO

LES ASSURANCES DES CREDITS COMMERCIAUX ASSURCREDIT 8-11

CHANGEMENT DE DIRIGEANTS D'OPCVM

DESIGNATION DE MR HAMADI MOKDADI EN TANT QUE PRESIDENT DES CONSEILS D'ADMINISTRATION DES SICAV PROMUES PAR L'UBCI 12

COURBE DES TAUX 12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 13-14

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010
- FCP SALAMETT CAP

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010
- ATTIJARI LEASING

إعلام

تذكّر هيئة السوق المالية أنّ الفصل 4 من المرسوم عدد 28 لسنة 2011 المؤرخ في 18 أفريل 2011 والمتعلق بإجراءات جبائية ومالية لمساندة الاقتصاد الوطني، قد رفع في الحد الأقصى القابل للطرح بالنسبة إلى الأشخاص الطبيعيين اللذين يودعون أموالا في حسابات الإدّخار في الأسهم من **20 ألف دينار إلى 50 ألف دينار**. مع العلم أن الضريبة الدنيا المحددة ب **60%** من الضريبة على الدخل دون اعتبار الطرح تبقى مستوجبة.

ويطبّق الإجراء على المداخيل المحققة بعنوان سنة 2010 المصرح بها سنة 2011 وعلى مداخيل السنوات اللاحقة.

2011 - AC - 16

بلاغ هيئة السوق المالية

تذكر هيئة السوق المالية شركات المساهمة العامة أنه يتعين عليها طبقا لأحكام الفصل 36 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة، إعلام العموم وفي أقصر الآجال بواسطة بلاغ صادر في صحيفة يومية وفي النشرية الرسمية لهيئة السوق المالية وفي نشرية بورصة الأوراق المالية بتونس بكل حدث هام من شأنه إذا بلغ إلى العموم، أن يكون له أثر ذو أهمية نسبية على سعر أو قيمة أوراقها المالية. وبصفة خاصة وباعتبار أنّ الأمر يتعلق بمعطيات من شأنها التأثير على الوضعية المالية وعلى نتائج الشركة، فإن شركات المساهمة العامة مدعوة إلى إعلام العموم بكل معلومة تتعلق بنتيجة أعمال خلية المتابعة التي تم عند الاقتضاء إرساؤها.

كما أن هذه الشركات مدعوة إلى تقديم عرض لآفاقها المستقبلية المحينة صلب التقرير السنوي حول التصرف في الشركة لسنة 2010، وعليها عند الاقتضاء تحليل الفوارق مقارنة بالتقديرات التي سبق نشرها.

2011 - AC - 5

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés faisant appel public à l'épargne qu'en vertu des dispositions de l'article 36 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne, les sociétés faisant appel public à l'épargne sont tenues de porter à la connaissance du public, par voie de communiqué dans un journal quotidien, dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans le bulletin de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dans les plus brefs délais, tout fait important susceptible, s'il était connu, d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur des titres de ces sociétés. Plus particulièrement, et s'agissant d'éléments qui seraient de nature à impacter la situation financière et les performances de la société, lesdites sociétés sont invités à porter à la connaissance du public toute information relative aux résultats des travaux de cellule de suivi mise en place à cet effet, le cas échéant.

Les sociétés faisant appel public à l'épargne sont également appelées à exposer au niveau du rapport annuel sur la gestion relatif à l'exercice 2010, les perspectives d'avenir actualisées, et à analyser les écarts, le cas échéant, avec les prévisions annoncées antérieurement.

2011 - AC - 5

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE «TELNET HOLDING»

1. La Bourse porte à la connaissance des intermédiaires en bourse et du public que l'offre publique portant sur 414 000 quotités, soit 2 070 000 composées de 1 242 000 actions anciennes et 828 000 actions nouvelles de la société «Telnet Holding», ouverte du mardi 19 avril 2011 au mardi 10 mai 2011, a été clôturée ;

2. A partir du mardi 17 mai 2011, les 10 200 000 actions anciennes qui composent le capital social actuel de la société «Telnet Holding», ainsi que les 828 000 actions nouvelles émises dans le cadre de l'augmentation du capital, soit un total de **11 028 000** actions de nominal un dinar chacune sont introduites au **Marché Principal** des titres de capital de la Cote de la Bourse, au cours d'introduction de 5,800 dinars. En outre, selon la classification sectorielle de l'ICB, la société «Telnet Holding» fera partie des valeurs appartenant au Supersecteur «Technologie» ;

3. Les 10 200 0000 actions anciennes seront négociables en bourse à partir du **lundi 23 mai 2011** en mode Continu (Code ISIN TN0007440019 ; Mnémonique : TLNET) ;

4. Pour les 828 000 actions nouvelles souscrites, le démarrage des négociations sur ces actions sera annoncé par avis, dès l'achèvement des formalités juridiques de réalisation de l'augmentation de capital et seront directement assimilées aux actions anciennes ;

5. La répartition par intermédiaire des quotités souscrites dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme est comme suit :

Intermédiaire	Quotité totale Retenue	Nombre de souscripteurs Retenus	Quotité attribuée par catégorie					
			Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C	Catégorie D	Catégorie E	Total OPF
UFI	36 030	100	2 601	5 751	761	2 265		11 378
TSI	15 554	349			714	10 111		10 825
CCF	19 460	68	2 396	149	1 334	1 756		5 635
AFC	287 087	467	7 542	8 096	44 356	3 688	40 433	104 115
CGI	4 618	16			1 089	160		1 249
BNA CAP	25 312	47	4 564		830	1 087		6 481
AMEN INV	53 971	117	318	12 414	1 727	3 080		17 539
MAC SA	239 341	405	25 617	149	28 587	8 898		63 251
SOFIGES	16 607	98		2 518	1 364	2 400		6 282
TUN VAL	111 872	408	12 651	720	8 466	11 397		33 234
MAXULA B	114 656	709	4 792	3 148	15 569	17 780		41 289
SICOFI	251	1			62			62
BIAT CAP	66 200	119	342		14 751	1 821		16 914
UBCI FIN	105 406	236	1 254	1 739	22 515	1 139		26 647
ATTIJARI INT	34 142	235	2 624	1 648	2 154	5 958		12 384
SBT	9 326	12		2 235	343	210		2 788
SCIF	13 913	119		194	2 703	2 204		5 101
SIFIB BH	5 207	50	114		821	1 169		2 104
FINA CORP	2 855	13			273	365		638
CGF	13 801	173	1 141		892	4 416		6 449
BEST INV	2 375	23			471	475		946
AXIS CAP	155 530	129	17 811	2 639	15 818	2 421		38 689
Total	**1 333 514**	**3 894**	**83 767**	**41 400**	**165 600**	**82 800**	**40 433**	**414 000**

NB : Chaque quotité est composée de : 3 actions anciennes et 2 actions nouvelles souscrites.

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II-BP 129-1080-Tunis

Dans un souci de proximité avec ses actionnaires, la société ENNAKL AUTOMOBILES souhaite communiquer les éléments suivants concernant l'évolution de sa situation :

• Evolution de l'activité au 1er trimestre 2011

Au lendemain de la révolution du 14 janvier 2011, la société ENNAKL AUTOMOBILES a connu une activité perturbée causée principalement par (i) la baisse de la demande, (ii) des revendications sociales, (iii) la rupture des approvisionnements et (iv) des relations tendues avec les établissements bancaires. Ceci s'est traduit par un repli de l'activité sur le 1er trimestre 2011. Les immatriculations totales de la société ENNAKL AUTOMOBILES, au 1er trimestre 2011, s'établissent à 1 111 immatriculations *vs* 2 387 au 1er trimestre 2010, enregistrant ainsi une baisse de 53%.

Néanmoins, la société ENNAKL AUTOMOBILES a préservé une part de marché de 17,14% sur le 1er trimestre 2011 *vs* 17,73% pour la même période 2010 et ce malgré un repli de 52% du marché tunisien des véhicules neufs.

Ainsi, le chiffre d'affaires social de la société ENNAKL AUTOMOBILES s'est établi à 37 MDT au 31/03/2011 *vs* 105 MDT au 31/03/2010 représentant une baisse de 65% sur la période considérée. Il est toutefois à souligner, qu'à périmètre constant, en excluant le chiffre d'affaires relatif à l'activité « véhicules industriels », activité transférée au terme du 1er trimestre 2010 à la société ENNAKL VEHICULES INDUSTRIELS, la baisse des revenus se limiterait à 48% uniquement sur cette même période.

• Effets stimulants dus aux mesures mises en place

Le climat social de la société ENNAKL AUTOMOBILES s'est nettement amélioré suite à (i) la nomination d'un administrateur judicaire le 08 février 2011 et (ii) au maintien du management de la société.

Le rétablissement d'une relation de confiance avec les banques et les partenaires étrangers, a permis à la société d'honorer ses engagements et de reprendre progressivement une activité normale.

Par ailleurs, par décret –loi n° 13 du 14 mars 2011, il a été décidé la confiscation des avoirs et des biens mobiliers et immobiliers, de l'actionnaire majoritaire de ENNAKL AUTOMOBILES.

En outre, l'annonce par le Ministère du Commerce et de l'Industrie, courant mars 2011, des licences d'importation des véhicules neufs au titre de l'exercice 2011 d'une part, et le déblocage d'une première tranche desdites licences d'autre part, ont également permis à la société le réapprovisionnement des stocks, notamment en Polo, en Golf et en Caddy, produits à forte demande.

Dans ce contexte, le mois d'avril 2011 a été marqué par une forte croissance de l'activité de la société ENNAKL AUTOMOBILES avec la vente de 1 012 véhicules neufs *vs* un budget fixé de 838 véhicules neufs. Cette évolution s'est traduite par une amélioration de la part de marché de la Société s'établissant à 18,14% à fin avril 2011 *vs* 17,14% à fin mars 2011.

En effet, le chiffre d'affaires social réalisé par la Société ENNAKL AUTOMOBILES pendant le mois d'avril 2011 s'élève à 28 MDT. Ainsi, le chiffre d'affaires social cumulé au 30/04/2011 s'établit à 66 MDT *vs* 103 MDT au 30/04/2010, soit une baisse de 36% seulement, en nette amélioration par rapport au repli de 48% enregistré au premier trimestre 2011.

De plus, la trésorerie nette de la Société s'élève à 37 MDT au 31 mars 2011 et demeure donc largement excédentaire, et ce en dépit des perturbations qu'a connues ENNAKL AUTOMOBILES au cours du 1er trimestre 2011.

• Perspectives

Sur les prochains mois de l'année 2011 et malgré un contexte difficile, l'évolution positive de l'activité augure des perspectives de maintien de la part de marché de la société ENNAKL AUTOMOBILES.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLÉES GÉNÉRALES ORDINAIRES

MAXULA PLACEMENT 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°45-2008 du 30 décembre 2008
Siège social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B – 1053 Les Berges du Lac

CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

Les actionnaires de la Société Maxula Placement SICAV, Société d'investissement à capital variable, sont convoqués pour assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, qui se tiendra le **Lundi 23 Mai 2011 à 11H00**, au Centre Nawrez, Bloc B – aux Berges du Lac 1053 Tunis afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du Rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos au 31.12.2010 ;
2. Lecture des Rapports du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2010 ;
3. Examen et approbation des Etats Financiers arrêtés au 31 décembre 2010 ;
4. Quitus aux Administrateurs ;
5. Affectation des Résultats de l'exercice 2010;
6. Fixation des jetons de présence;
7. Questions diverses.

2011 - AS - 461

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
Siège social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B – 1053 Les Berges du Lac

CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

Les actionnaires de la Société Maxula Investissement SICAV, Société d'investissement à capital variable, sont convoqués pour assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, qui se tiendra le **Lundi 23 Mai 2011 à 10H00**, au Centre Nawrez, Bloc B – aux Berges du Lac 1053 Tunis afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du Rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos au 31.12.2010 ;
2. Lecture des Rapports du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2010 ;
3. Examen et approbation des Etats Financiers arrêtés au 31 décembre 2010 ;
4. Quitus aux Administrateurs ;
5. Affectation des Résultats de l'exercice 2010;
6. Fixation des jetons de présence;
7. Questions diverses.

2011 - AS - 462

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11,- Rue des Lilas - 1082 Tunis - Mahrajène

La Société Chimique ALKIMIA porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le Jeudi 02 Juin 2011 à 10 heures à l'Hôtel Les Berges du Lac, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la Gestion de l'exercice 2010
2- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2010
3- Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs au même exercice
4- Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2010 du Groupe ALKIMIA
5- Quitus aux Administrateurs
6- Affectation du résultat net de l'exercice 2010

Conformément à l'article 29 des statuts de la Société, tout actionnaire peut assister à l'A.G.O sur simple justification de son identité à condition qu'il ait été immatriculé par son intermédiaire en bourse sur les registres de la Société cinq jours au moins avant la date de l'Assemblée.

Tout actionnaire pourra par ailleurs se faire représenter par un mandataire de son choix, à condition qu'un ''POUVOIR'' soit déposé au siège social de la Société cinq jours au moins avant la date de l'Assemblée.

Les rapports à soumettre aux délibérations de l'AGO seront tenus à la disposition de chaque actionnaire au siège social de la Société.

2011 - AS - 463

Société Industrielle d'Appareillage Et De Matériels Electriques – SIAME-

Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" informe ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le Vendredi 20 Mai 2011 à 10 heures au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises sis à la Maison de L'Entreprise, Angle Avenue Principale, rue du Lac Turkana 1053 les Berges du lac – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1- **Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2010 ;**
2- **Examen des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, relatifs à l'exercice clos le 31/12/2010;**
3- **Examen et approbation des états financiers de la «SIAME» relatifs à l'exercice clos le 31/12/2010;**
4- **Examen et approbation des conventions réglementées par les dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales ;**
5- **Affectation du résultat de l'exercice 2010;**
6- **Examen et approbation des états financiers consolidés de la «SIAME» relatifs à l'exercice clos le 31/12/2010;**
7- **Quitus aux administrateurs de la Société pour leur gestion au titre de l'exercice 2010;**
8- **Fixation des jetons de présence à allouer aux administrateurs au titre de l'exercice 2010;**
9- **Informations sur les éventuels franchissements de seuils et le déroulement de l'opération de rachat d'actions.**

2011 - AS - 464

AVIS DES SOCIETES

PROJET DES RESOLUTIONS

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11,- Rue des Lilas - 1082 Tunis - Mahrajène

Projet de résolution à soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 02/06/2011

PREMIERE RESOLUTION:

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve celui du Conseil ainsi que les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2010 tels qu'ils lui ont été présentés.

DEUXIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des Sociétés Commerciales approuve les opérations réalisées en 2010 avec les parties liées.

TROISIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et de celui des Commissaires aux Comptes approuve les états financiers consolidés du Groupe ALKIMIA.

QUATRIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2010.

CINQUIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale fixe le montant global des jetons de présence pour l'exercice 2010 à quatre vingt huit mille dinars (88 000 DT), ainsi que le montant de la rémunération des membres du comité d'audit à vingt quatre mille dinars (24 000 DT).

SIXIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2010 comme suit:

*** Résultat net de l'exercice 2010 .....**		**1 289 101,525 DT**
*** Report à nouveau 2009.....**		**671 818,716 DT**

	Soit	**1 960 920,241 DT**
*** Report à nouveau ……..……**		**1 960 920,241 DT**

SEPTIEME RESOLUTION:

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent Procès Verbal pour effectuer toutes formalités légales et de publicité.

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Les Assurances Des Crédits Commerciaux
ASSURCREDIT

Siège social : 7, Rue 8010 – Cité Montplaisir – 1002 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 12 mai 2011, la Société Les Assurances des Crédits Commerciaux – ASSURCREDIT - publie ci-dessous :

Les résolutions adoptées,
Le Bilan après affectation du résultat comptable,
L'état d'évolution des capitaux propres.

I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du Commissai Comptes sur les opérations effectuées au cours de l'exercice 2010, approuve sans aucune réserve le rapport du Conseil d'Administration ain le bilan et les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils lui sont présentés

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2010, app les conventions qui y sont inscrites, et ce conformément aux dispositions des articles 200, 205 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

- bénéfice de l'exercice: 86.038,953 dinars
- pertes antérieures : 309.020,701 dinars
- perte à reporter : 222.981,748 dinars

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

- Suite -

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 30 mars 2011 et après examen du Commissai Comptes, décide l'abandon de créances indemnisées par la société et jugées irrécouvrables d'un montant global de cent trente six mille cin soixante seize dinars quatre cent quarante quatre millimes (136.576,444 dinars) détaillé comme suit:

- un montant de 29.150,87 dinars, représentant l'indemnité servie au titre de la créance de la Société POLISAN sur PANOFORT SA,

- d'un montant de 39.597,163dinars, représentant l'indemnité servie au titre de la créance de la Société POLISAN sur Maison de la Peinture,

- d'un montant de 8.636,271 dinars représentant l'indemnité servie au titre de la créance de la Société de Nutrition Animale sur la Société Daly,

- d'un montant de 24 160,459 dinars représentant l'indemnité servie au titre de la créance de la Société Poulina sur la Société Spac Daly,

- d'un montant de 35.031,681dinars représentant l'indemnité servie au titre de la créance de la Société Provital sur la société Spac Daly.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer les jetons de présence au titre de l'exercice 2010 à un montant de Vingt Sept Mille Dinars (000 dinars) net de toute retenue, le Conseil d'Administration procédera à leur répartition entre les Administrateurs et ils seront payés aux soc qu'ils représentent (pour les personnes morales) sauf indications contraires.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la rémunération des Membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2010 à un montant de Neuf Mille Dinars (9 000 dinars) net de toute retenue.

- Atradius Participations Holding B.V
- Le Groupe des Assurances de Tunisie " GAT",
- La Compagnie Méditerranéenne d'Assurance et de Réassurance, "COMAR",
- La Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance "STAR",
- Les Assurances SALIM,
- Monsieur Habib DALDOUL.

L'Assemblée a décidé à ce que la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" et Atradius Particip Holding B.V soient représentés chacun au sein du Conseil d'Administration par deux représentants.

Les Administrateurs présents à l'Assemblée ou représentés, déclarent accepter les fonctions d'Administrateurs qui viennent de leur être con

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Neuvième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, conformément aux termes de l'article 28 des statuts, décide de nommer le Cabinet PROWAY Cons Commissaire aux Comptes pour les exercices 2011, 2012 et 2013.

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe les honoraires du Commissaire aux Comptes relatifs au Rapport d'Audit Spécial à 50 % des honorai titre de l'audit légal des comptes.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Dixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au Représentant légal de la société à l'effet d'accomplir toutes formalités de dépôt, publications légales et autres.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

II – LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

APRES AFFCTATION DU RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

	Actif	Exercice 2010			2009
		brut	Amort & Provisions	Net	net
21	**Actifs incorporels**				
	AC11 Investissements de recherche et développement				
	AC12 Concessions, brevets, licences, marques	135.773,292	83.270,266	52.503,026	9.828,563
	AC13 Fonds commerciaux				
	AC14 Acomptes verses				
	AC 15 Logiciel en cours	13.518,400	-	13.518,400	-
		149.291,692	**83.270,266**	**66.021,426**	**9.828,563**
22	**Actifs corporels d'exploitation**				
	AC21 Installation technique et machines	166.311,412	143.749,726	22.561,686	20.195,644
	AC22 Autres installions, outilla et mobilier	25.673,304	22.291,006	3.382,298	2.532,691
	AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours				
		191.984,716	**166.040,732**	**25.943,984**	**22.728,335**
23	**Placements**				
	AC31 terrains et constructions				
	AC311 *Terrains et constructions d'exploitation*				
	AC312 *Terrains et constructions hors exploitation*				
	AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
	AC321 *Parts dans les entreprises liées*				
	AC322 *Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ses entreprises*				
	AC323 *Parts dans les entreprises avec un lien de participation*				
	AC324 *Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créance sur créance sur ses entreprises*				
	AC33 Autres placements financiers				
	AC331 *Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP*	1.022.543,852	-	1.022.543,852	861.234,788
	AC332 *Obligations et autres titres à revenu fixe*	1.927.898,811	-	1.927.898,811	1.955.375,740
	AC333 *Prêts hypothécaires*				
	AC334 *Autres prêts*				
	AC335 *Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers*	1.500.000,000	-	1.500.000,000	1.000.000,000
	AC336 *Autres*				
	AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes				
		4.450.442,663		**4.450.442,663**	**3.816.610,528**
24	**Placements Représentant les Provisions Techniques Afférentes aux Contrats en unités de compte**				
25	**Part des réassureurs dans les provisions techniques**				
	AC510 *Provision pour primes non acquises*	373.552,197		373.552,197	338.138,583
	AC531 *Provision pour sinistres*	806.073,360		806.073,360	415.990,181
	AC541 *Provision pour participation aux bénéfices et ristournes*	167.473,289		167.473,289	190.029,691
	AC550 *Provision d'égalisation et équilibrage*				
	AC561 *Autres provisions techniques*				
	AC570 *Provisions techniques des contrats en unités de compte*				
		1.347.098,846		**1.347.098,846**	**944.158,455**
26	**Créances**				
	AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directes				
	AC611 *Primes acquises et non émises*	197.719,188		197.719,188	204.855,400
	AC612 *Autres créances nées d'opération d'assurance directes*	652.956,801	20.842,615	632.114,186	576.539,002
	AC613 *Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance*	1.745.106,163	477.789,819	1.267.316,344	1.036.915,927
	AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	193.369,555		193.369,555	99.450,515
	AC63 Autres créances				
	AC631 *Personnel*	-	-	-	-
	AC632 *Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques*	278.939,364		278.939,364	233.371,811
	AC633 *Débiteurs divers*	21,204		21,204	1.211,350
	AC64 Créances sur ressources spéciales				
		498.632,434	**2.569.479,841**	**2.152.344,005**	**498.632,434**
27	**Autres éléments d'actif**				
	AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	226.592,767		226.592,767	120.170,942
	AC72 Charges reportées				
	AC721 *Frais d'acquisition reportés*	46.292,078		46.292,078	52.432,020
	AC722 *Autres charges à repartir*				
	AC73 Comptes de régularisation Actif				
	AC731 *Intérêts el loyers acquis non échus*	83.434,870		83.434,870	147.040,050
	AC732 *Estimation de réassurance - acceptation*				
	AC733 *Autres comptes de régularisation*	118.512,124		118.512,124	104.608,994
	AC74 Ecart de conversion				
	AC75 Autres				
		474.831,839		**474.831,839**	**424.252,006**
	TOTAL ACTIF	***9.681.762,031***	***747.943,432***	***8.933.818,599***	***7.369.921,892***

- Suite -

BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2010 et 2009 APRES AFFCTATION DU RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

Passif			Exercice 2010	Exercice 2009
Capitaux propres				
CP1	Capital social ou fonds équivalents		3.000.000,000	3.000.000,000
CP2	Réserves et primes liées au capital			
CP3	Rachat d'actions propres			
CP4	Autres capitaux propres			
CP5	Résultat reporté		-222.981,748	-309.020,701
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION		**2.777.018,252**	**2.541.784,404**
Passif				
PA1	**Autres passifs financiers**			
PA11	Emprunts obligataires			
PA12	TCN émis par l'entreprise			
PA13	Autres emprunts			
PA14	Dettes envers les établissements bancaires et financiers			
PA2	**Provisions pour autres risques et charges**			
PA21	Provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22	Provisions pour impôts			
PA23	Autre provisions			
PA3	**Provisions techniques brutes**			
	PA310	*Provision pour primes non acquises*	532.494,992	483.055,118
	PA331	*Provision pour sinistres*	1.151.533,371	594.271,688
	PA341	*Provision pour participation aux bénéfices et ristournes*	239.211,442	270.104,341
	PA350	*Provision d'égalisation et équilibrage*	950.512,824	704.047,962
	PA361	*Autres provisions techniques*		
			2.873.752,629	**2.051.479,109**
PA4	**Provisions techniques des contrats en unités de compte**			
PA5	**Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**		**1.402.429,906**	**1.055.098,764**
PA6	**Autres dettes**			
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directes		4.434,196	22.390,743
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance			
	PA621	*Part des réassureurs dans créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance*	1.267.316,344	1.036.915,927
	PA622	*Autres*	166.573,210	149.680,336
PA63	Autres dettes			
	PA631	*Dépôts et cautionnements reçus*		
	PA632	*Personnel*	84.388,040	65.710,629
	PA633	*Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques*	121.008,088	69.012,413
	PA634	*Créditeurs divers*	42.738,174	49.449,287
	PA635	*Compte d'attente*	233,500	-
PA64	Ressources spéciales			
			1.686.691,552	**1.393.159,335**
PA7	**Autres Passifs**			
PA71	Comptes de régularisation Passif			
	PA710	*Report de commissions reçues des réassureurs*	112.065,659	101.441,575
	PA711	*Estimation de réassurance – rétrocession*	-	
	PA712	*Autres comptes de régularisation Passif*	81.860,601	77.763,810
			193.926,260	**179.205,385**
PA72	Ecart de conversion			
	TOTAL DES PASSIFS		**6.156.800,347**	**4.678.942,593**
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		***8.933.818,599***	***7.369.921,892***

III – L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES COMPTE TENUE DE LA DECISION D'AFFECTATION

(Exprimé en Dinars)

	Capital social ou fonds équivalents	Réserves et primes liées au capital	Rachat d'actions propres	Résultat reporté	Total capitaux propres avant résultat	Résultat de l'exercice	Total
Au 31-12-2010	3.000.000,000	-	-	- 309.020,701	2.690.979,299	+86.038,953	**2.777.018,252**
Affectation du résultat AGO du 12 mai 2011	-	-	-	+86.038,953	-	-86.038,953	**0,000**
Total des capitaux propres après affectation	**3.000.000,000**	**-**	**-**	**- 222.981,748**	**-**	**0,000**	**2.777.018,252**

AVIS DES SOCIETES

Changement de dirigeants d'OPCVM

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie en sa qualité de promoteur et dépositaire de ***ALYSSA SICAV***, ***UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV***, ***UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV*** et ***UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV*** et en vertu de l'article 49 du règlement du conseil du marché financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, informe le public que les membres des conseils d'administration des quatre SICAV ont désigné Mr Hamadi MOKDADI en tant que Président de ces Conseils d'Administration en remplacement de Mr Slaheddine BOUGUERRA.

2011 - AS - 467

AVIS

COURBE DES TAUX DU 17 MAI 2011

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	4,451%		
TN0008002461	BTC 52 SEMAINES 14/06/2011		4,476%	
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,525%	999,356
TN0008002479	BTC 52 SEMAINES 23/08/2011		4,542%	
TN0008002487	BTC 52 SEMAINES 28/02/2012		4,719%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,734%	1 009,606
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		4,746%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012	4,772%		
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012	4,761%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	5,131%		997,457
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		5,302%	1 017,044
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		5,450%	1 053,492
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		5,519%	1 076,491
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,691%	1 042,418
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	6,008%		968,580
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,020%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		6,036%	1 035,252
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,066%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,071%	964,751
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,138%	1 059,171
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,143%		956,168

[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

	LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL
	OPCVM DE CAPITALISATION					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	135,352	136,936	136,947
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02-janv-07	11,838	11,994	11,995
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,214	1,226	1,227
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	32,630	33,089	33,092
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	44,802	45,383	45,387
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne					
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	163,775	141,451	142,467
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	669,080	517,200	519,311
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	140,431	115,834	116,478
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	130,841	118,323	118,520
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	116,956	109,155	109,341
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	115,164	106,411	106,621
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	109,195	85,776	86,328
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	165,054	151,109	150,927
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06-sept-10	95,368	89,049	89,449
14	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09-mai-11	-	100,000	100,000
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
15	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MANAGEMENT	30-mars-07	1 279,506	1 212,420	1 209,680
16	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	2 218,986	2 088,562	2 076,671
17	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	122,479	102,936	101,641
18	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	122,906	114,220	113,223
19	FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 153,132	1 141,937	1 142,013
20	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	129,272	108,625	107,458
21	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	14,956	13,190	13,030
22	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 844,815	5 468,776	5 458,419
23	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 613,950	6 332,360	6 330,448
24	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,293	2,004	1,972
25	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,846	1,714	1,698
26	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,162	0,994	0,968

OPCVM DE DISTRIBUTION

	LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dividende		VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL
				Date de détachement du coupon	Montant			
	SICAV OBLIGATAIRES							
27	SANADETT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,201	109,692	109,702
28	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	23/03/11	3,758	104,529	102,081	102,091
29	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	15/03/11	3,741	105,198	102,866	102,877
30	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	10/05/11	3,719	103,030	100,765	100,796
31	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07-mai-07	04/04/11	4,309	103,814	100,953	100,966
32	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/10	3,976	107,102	108,462	108,479
33	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	09/05/11	3,997	103,928	101,434	101,446
34	SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	18/04/11	3,925	103,973	101,534	101,545
35	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSETS MANAGEMENT	16-avr-07	18/04/11	3,882	104,106	101,674	101,684
36	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	18/06/10	3,955	105,976	107,203	107,210
37	GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	16/05/11	4,000	102,920	100,356	100,368
38	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	21/03/11	4,067	104,302	101,732	101,743
39	FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-08	17/05/10	4,108	104,065	105,434	105,444
40	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,546	107,917	107,927
41	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	11/04/11	3,798	106,200	103,685	103,695
42	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-	-	102,642	103,818	103,827
43	SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	27/04/11	3,597	102,948	100,686	100,696
44	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	27/05/10	4,090	104,540	105,925	105,935
45	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	16/05/11	3,915	102,457	100,027	100,038
46	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-	-	106,156	107,417	107,428
47	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	15/06/10	3,435	104,166	105,338	105,348
48	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	16/05/11	3,963	102,745	100,240	100,251
49	AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	05/05/11	3,777	104,552	102,089	102,099
50	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	28/05/10	3,629	104,763	106,091	106,101
51	ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,001	103,247	103,256

TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM

			FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE					
52	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,390	10,536	10,672	10,673
53	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	24/05/10	4,952	104,067	105,503	105,513
54	FCP HELION MONEO	Helion Capital	31-déc-10	-	-	100,000	100,631	100,642
			FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE					
55	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	4,325	102,112	103,497	103,569
			SICAV MIXTES					
56	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	75,602	69,249	69,660
57	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	10/05/11	2,808	155,524	134,741	135,564
58	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	10/05/11	31,572	1 553,686	1 333,268	1 341,914
59	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	18/04/11	2,720	112,581	101,192	101,652
60	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	18/04/11	1,563	116,359	104,492	105,101
61	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	09/05/11	0,755	95,575	78,944	80,134
62	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	21/03/11	0,375	16,523	15,553	15,578
63	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	27/04/11	4,334	277,442	245,495	246,262
64	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	16/05/11	2,012	51,249	42,093	42,351
65	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	28/05/10	0,184	2 257,144	1 977,384	1 990,804
66	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	12/05/11	1,386	78,987	71,295	71,506
67	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	10/05/11	1,293	58,113	53,960	54,139
68	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	103,331	97,418	97,651
69	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	113,779	104,608	105,033
70	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	110,018	93,673	94,168
			FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE					
71	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,280	11,692	11,370	11,388
72	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,230	12,686	11,978	12,026
73	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,135	16,636	15,173	15,278
74	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,250	17,197	15,080	15,198
75	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	10/05/11	0,102	12,356	10,946	10,986
76	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	28/04/11	0,942	128,457	102,005	102,795
77	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	131,919	116,260	116,824
78	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	127,744	120,843	121,298
79	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	28/05/10	0,351	20,621	17,836	17,918
			FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE					
80	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	102,358	100,266	100,140
81	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	107,368	104,259	104,074
82	FCP AMEN CEA	Amen Invest	28-mars-11	-	-	-	100,290	99,926
83	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	18/04/11	3,064	150,176	125,743	126,419
84	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	07/06/10	0,117	10,417	9,525	9,453
85	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	1,935	123,909	109,193	108,217
86	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	3,230	117,002	112,972	112,669
87	FCP ACTIONS DEFENSIF	Helion Capital	31-déc-10	-	-	100,000	98,685	98,631
88	FCP ACTIONS PROACTIF	Helion Capital	31-déc-10	-	-	100,000	97,854	97,707
89	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	184,646	167,078	168,094
90	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	162,241	152,403	152,457
91	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	140,166	138,018	138,131
92	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	10 740,784	9 327,774	9 391,266
93	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-		192,968	176,707	175,146
94	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04-oct-10			109,114	115,055	115,381
95	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-		1 439,547	1 296,713	1 275,130
96	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-		107,049	97,208	96,036
97	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-		107,735	104,085	103,483
98	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-		10 395,971	9 687,605	9 602,131

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

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

IMPRIMERIE
du
C M F
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

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 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M. Fethi NEJI et M. Salah DHIBI.

BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010
(exprimé en dinars)

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
ACTIF		
Caisse et Avoirs auprès des Banques	4 326 399	6 713 954
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	209 054 626	129 147 459
Portefeuille - titres commercial	0	0
Portefeuille d'Investissement	176 543	623 543
Valeurs immobilisées	3 475 675	2 753 544
Autres actifs	15 163 952	8 895 998
TOTAL ACTIF	**232 197 195**	**148 134 498**
PASSIF		
Concours Bancaires.	569	569
Comptes Courants des Adhérants	813 517	532 163
Emprunts et Ressources spéciales	196 158 543	116 316 272
Dettes Fournisseurs	7 768 864	9 153 408
Autres Passifs	5 591 584	7 274 560
TOTAL PASSIF	**210 333 077**	**133 276 972**
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	21 250 000	21 250 000
Réserves	1 999 635	1 999 635
Effets des modifications comptables	(501 617)	(553 178)
Autres capitaux propres	3 250 000	3 250 000
Résultats reportés	(11 088 932)	(14 273 368)
Résultat en instance d'affectation	0	0
Résultat de l'exercice	6 955 032	3 184 436
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**21 864 119**	**14 857 526**
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	**232 197 196**	**148 134 498**

ENGAGEMENTS HORS BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
PASSIFS EVENTUELS	**0**	**0**
Cautions , avals et autres garanties données	0	0
ENGAGEMENTS DONNEES	**11 684 722**	**12 745 095**
Engagements de financement en faveur de la clientèle	9 974 840	10 535 112
Engagements factoring	1 709 882	2 209 983
Engagements sur titres	0	0
ENGAGEMENTS RECUS	**33 442 266**	**26 176 327**
Effets escomptés non échus	130 000	63 974
Garanties reçues	2 218 743	2 833 540
Interets à échoir sur contrats actifs	31 093 523	23 278 813

ETAT DE RESULTAT
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010
(exprimé en dinars)

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring		
Intérêts de leasing	17 631 914	10 696 282
Autres produits d'exploitation	624 196	293 969
Revenus de factoring	390 488	316 481
Total des Produits d'exploitation	18 646 598	11 306 732
Charges financières nettes	(9 068 476)	(5 023 581)
Commissions encourues	(78 839)	(103 848)
Produits des placements et participations	448 151	94 383
PRODUITS NETS	9 947 433	6 273 686
Charges d'exploitation		
Charges de personnel	(1 773 322)	(1 433 205)
Dotations aux amortissements	(273 304)	(252 767)
Autres charges d'exploitation	(995 075)	(821 453)
Total des Charges d'exploitation	(3 041 702)	(2 507 425)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	6 905 731	3 766 261
Reprises sur provisions sur créances	2 408 664	615 072
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing	(2 708 497)	(1 394 136)
Dotations aux provisions pour autres risques	0,000	(17 917)
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de factoring	0,000	(19 667)
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 605 898	2 949 613
Autres gains ordinaires	471 737	413 323
Autres pertes ordinaires	(10 676)	(111 011)
Impôts sur les bénéfices	(111 927)	(67 488)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	6 955 032	3 184 437
Eléments extraordinaires	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 955 032	3 184 437

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
ACTIVITE D'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des clients	107 143 086	85 195 421
Encaissements reçus des acheteurs factorés	9 379 752	7 941 436
Financements des adhérents	(10 018 214)	(7 214 917)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(3 066 551)	(2 337 187)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.	(185 589 800)	(115 520 057)
Intérêts payés	(7 599 454)	(5 466 971)
Impôts et taxes	(2 135 816)	(2 112 753)
Remboursement dettes fiscales	(1 100 694)	(880 555)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	372 574	525 121
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	(92 615 116)	(39 870 462)
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(930 606)	(360 088)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 760	65 874
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	723 190	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(201 655)	(294 214)
ACTIVITE DE FINANCEMENT		
Encaissements suite à l'augmentation du capital	0	0
Dividendes et autres distributions	0	0
Encaissements provenant des emprunts	200 690 488	99 000 000
Remboursement d'emprunts	(110 811 272)	(63 950 926)
Flux liés au financement à court terme	550 000	10 450 000
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	90 429 216	45 499 074
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	(2 387 554)	5 334 397
Liquidités et équivalents de liquidités début de période	6 713 385	1 378 988
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE	4 325 831	6 713 385

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

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

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

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

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

2.2- BASE DE MESURE ET CONVENTIONS COMPTABLES APPLIQUEES

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

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

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

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

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

DESIGNATION	TAUX APPLIQUES EN 2010
LOGICIELS	33%
CONSTRUCTION	5%
MATERIEL DE TRANSPORT	20%
INSTALLATION GENERALE	10%
MOBILIER MATERIEL DE BUREAU	20%
MATERIEL INFORMATIQUE.	33%

2.2.2- IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

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

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

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

Pour les contrats de leasing conclus avant le 31/12/2007, le mode d'amortissement appliqué est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer échu.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.
De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications, et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

2.2.3- PRETS ACCORDES

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

2.2.4- EMPRUNT

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

2.2.5- POLITIQUE DE PROVISION

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

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

LES CLASSES SONT AU NOMBRE DE CINQ :	**TAUX DE PROVISION PAR CLASSE**
A : actifs courants	0%
B1 : actifs nécessitant un suivi particulier	0%
B2 : actifs incertains	20%
B3 : actifs préoccupants	50%
B4 : actifs compromis	100%

2.2.6- EVALUATION DES CREANCES

1- METHODOLOGIE D'EVALUATION

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

- Détermination de la population à examiner ;
- Classification des engagements, en fonction de leur situation au 31 décembre 2010, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- Prise en compte des événements postérieurs ;
- Prise en compte des garanties considérées comme réelles ;
- Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- Détermination des risques encourus.

2- CLASSIFICATION

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 31 décembre 2010 qui concernent principalement :

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

CLASSES	RETARD DE PAIEMENT
1	INFERIEUR A 90 JOURS
2	COMPRIS ENTRE 90 JOURS ET 180 JOURS
3	COMPRIS ENTRE 180 JOURS ET 360 JOURS
4	SUPERIEUR A 360 JOURS

- Les clients en contentieux ; situation de jugement, d'attente de grosse, d'exécution, de replacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5, et ce, pour des raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.

- La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.

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

- Clients en contentieux ;
- Clients en arrêt de facturation ;
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêté pour les clients présentant des impayés au 31 décembre 2010.

3- TAUX DE PROVISION

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

CLASSE	TAUX DE PROVISION
0	0%
1	0%
2	20 %
3	50 %
4	100 %

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

4- PRISE EN COMPTE DES GARANTIES

*** Garanties retenues**

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

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

* Évaluation des garanties

- Garanties hypothécaires

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

- Garanties portant sur les immobilisations données en leasing:

- Matériel standard : valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge ;
- Matériel spécifique : valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- Immeuble : valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

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

2.2.7- REVENUS

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

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

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

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.
Les intérêts de retard sont constatés en produits au fur et à mesure que des impayés sont enregistrés pour des créances non classées.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste créances sur la clientèle. Cette méthode ne concerne que les actifs classés B2, B3 ou B4, et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991.
Les dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991 demeurent applicables avec l'entrée en vigueur de la norme comptable 41.

2.2.8- 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.

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

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

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

2.2.9 - EXERCICE SOCIAL

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

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

2.2.10- UNITE MONETAIRE

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

2.2.11- RETRAITEMENTS SUR LES RUBRIQUES DES ETATS FINNACIERS

Les retraitements effectués aux rubriques du résultat au 31/12/2009 se présentent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	31/12/2009	RETRAITEMENTS	31/12/2009 RETRAITE
REPRISES SUR PROVISIONS SUR CREANCES	**12.8**	6 500 990	(5 885 918)	615 072
AUTRES PERTES ORDINAIRES	**12.11**	(5 996 929)	5 885 918	(111 011)

NOTE -1- CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

A la clôture de l'exercice 2010, le total des liquidités a atteint un montant de 4 326 399 DT contre 6 713 954 DT à la clôture de l'exercice précédent. Il se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
- BANQUES	4 326 248	6 713 902
- CAISSE	151	52
TOTAL	**4 326 399**	**6 713 954**

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

Au 31 décembre 2010, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 209 054 626 DT contre 129 147 459 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION	2.1	5 227 711	16 406 429
PRETS ACCORDES	2.2	198 169 667	108 616 474
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	2.3	2 611 136	2 432 087
ACHETEURS FACTORES	2.4	3 046 112	1 692 469
TOTAL		**209 054 626**	**129 147 459**

2.1- IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provisions, s'élevant à un montant de 5 227 711 DT à la clôture de l'exercice 2010, s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
IMMOBILISATIONS EN LOCATION	102 246 867	147 508 016
<AMORTISSEMENTS>	-87 159 707	-119 610 811
<PROVISIONS>	-9 859 449	-11 490 776
TOTAL	**5 227 711**	**16 406 429**

La valeur brute des immobilisations (hors immobilisations en cours) a atteint 102 246 867 DT au 31/12/2010 contre 147 508 016 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés s'élèvent à 97 019 156 DT au 31 décembre 2010 contre 131 101 587 DT au 31 décembre 2009. Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2010 :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	AMORT	PROVISION	VALEUR NETTE
SOLDES AU 31 DECEMBRE 2009	**147 508 016**	**-119 610 811**	**-11 490776**	**16 406 429**
ADDITIONS DE L'EXERCICE	**147 508 016**	**-119 610 811**	**-11 490 776**	**16 406 429**
- INVESTISSEMENTS	-	-	-	0
- CONSOLIDATIONS	-	-	-	0
- RELOCATIONS	-	-	-	0
- IMMOBILISATIONS EN COURS	-	-	-	0
RETRAITS DE L'EXERCICE	**-45 261 149**	**38 377 421**	**0**	**-6 883 728**
- CESSIONS A LA VALEUR RESIDUELLE	-27 864 445	27 860 496	-	-3 949
- CESSIONS ANTICIPEES	-16 179 908	9 993 208	-	-6 186 700
- REPLACEMENT	-974 707	281 628	-	-693 079
- CONSOLIDATIONS	-242 089	242 089	-	0
REGULARISATIONS	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE	0	**-5 926 317**	**0**	**-5 926 317**
MOINS : PROVISIONS	**0**	**0**	**1 631 327**	**1 631 327**
SOLDES AU 31 DECEMBRE 2010	**102 246 867**	**-87 159 707**	**-9 859 449**	**5 227 711**

2.2- PRETS ACCORDES

Le solde net de cette rubrique s'élève à 198 169 667 DT au 31 décembre 2010. Il se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT	VALEUR NETTE
PRETS ACCORDES	304 630 102	-108 370 642	196 259 460
IMMOBILISATIONS EN COURS	1 910 207		1 910 207
TOTAUX	**306 540 309**	**-108 370 642**	**198 169 667**

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

Les mouvements enregistrés au niveau de ce poste, durant l'exercice 2010, sont indiqués ci-après :

En DT

DESIGNATION	VALEUR BRUTE	AMORT	VALEUR NETTE
SOLDES AU 31 DECEMBRE 2009	**151 014 843**	**-42 398 369**	**108 616 474**
ADDITION DE L'EXERCICE	**167 035 281**	**-73 558 225**	**93 477 056**
- INVESTISSEMENT	168 663 831	-73 256 116	95 407 715
- RELOCATIONS	2 163 479	-302 109	1 861 370
- CONSOLIDATIONS	0		0
-IMMOBILISATIONS EN COURS	-3 792 029		-3 792 029
RETRAITS DE L'EXERCICE	**-11 509 815**	**7 585 952**	**-3 923 863**
- CESSIONS A LA VALEUR RESIDUELLE	-4 118 212	4 118 160	-52
- REPLACEMENT	-2 326 329	765 759	-1 560 570
- CESSIONS ANTICIPEES	-5 065 274	2 702 033	-2 363 241
SOLDES AU 31 DECEMBRE 2010	**306 540 309**	**-108 370 642**	**198 169 667**

2.3- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2010, le solde net de ce poste s'élevant à 2 611 136 DT contre 2 432 087 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
CLIENTS	21 645 098	23 212 367
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	107 446	44 249
A DEDUIRE :		
- PROVISIONS ❶	-15 687 037	-16 728 476
- PRODUITS RESERVES	-3 410 122	-4 051 804
- PROVISION SUR EFFETS A L'ENCAISSEMENT	-44 249	-44 249
TOTAL	**2 611 136**	**2 432 087**

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

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	DOTATION DE L'EXERCICE	REPRISE DE L'EXERCICE	31/12/2009
PROVISIONS SUR LE TOTAL DES ENGAGEMENTS CLIENTS	-25 376 957	-2 708 497	5 381 263	-28 049 723
COMPLEMENT DE PROVISIONS	-17 546			-17 546
PROVISIONS SUR ENCOURS RECLASSEES	9 707 466	1 573 034	-3 204 361	11 338 793
TOTAL	**-15 687 037**	**-1 135 463**	**2 176 902**	**-16 728 476**

2.4- ACHETEURS FACTORES

Au 31 décembre 2010, le solde net de ce poste s'élevant à 3 046 112 DT contre 1 692 469 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
COMPTES DES ACHETEURS FACTORES ❶	3 797 259	2 756 853
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	467 573	149 142
A DEDUIRE :		
- PROVISIONS	-757 864	-814 723
- PRODUITS RESERVES	-460 856	-398 803
TOTAL	**3 046 112**	**1 692 469**

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

Acheteurs factorés en brut :	3 797 259 DT
Fonds de garantie :	-814 811 DT
Total net	**2 982 448 DT**

NOTE -3- PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Au 31 décembre 2010, les immobilisations financières s'élevant à un montant net de 176 543 DT, se détaillent ainsi :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009	VARIATION
TITRES IMMOBILISES	200 000	647 000	-447 000
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	-23 457	-23 457	0
TOTAL	**176 543**	**623 543**	**-447 000**

La variation de cette rubrique s'analyse ainsi :

En DT

DESIGNATION	31/12/2009			CESSION			VALEUR AU 31/12/2010	PLUS VALUE
	NOMBRE	V. ACQUISITION	TOTAL	NOMBRE	COURS	TOTAL		
GENERALE IMMOBILIERE DU SUD	4 470	100	447 000	4 470	190	849 300	0	402 300
TOTAL	**4 470**	**100**	**447 000**	**4 470**	**190**	**849 300**	**0**	**402 300**

Ces actions ont été cédées au profit des groupes BEN JEMAA et DOGHRI et remboursées par des effets répartis sur douze mensualités avec un taux d'intérêt de 7% .Cette opération s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	GROUPE BEN JEMAA	GROUPE DOGHRI	TOTAL
TOTAL EFFETS	433 922	433 907	867 829
REGLEMENT 2010	-361 589	-361 601	723 190
RESTANT DU	**72 333**	**72 306**	**144 639**

Conformément aux dispositions de l'article 29 de la loi 2001-65, les conseils d'administration tenus respectivement le 06/10/2009 et le 20/01/2010 ont autorisé cette cession.

Au 31 décembre 2010, les titres de participation se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	% DE DETENTION	NBRE DE TITRES	VALEUR ACQUISITION	VALEUR BRUTE	PROVISION	VCN
ATTIJARI SICAR	0,60%	1 764	100	200 000	-23 457	176 543
TOTAL				**200 000**	**-23 457**	**176 543**

NOTE -4- VALEURS IMMOBILISEES

Au 31 décembre 2010, cette rubrique totalisant une valeur nette de 3 475 675 DT contre 2 753 544 DT à la clôture de l'exercice précédent, se compose des postes suivants :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.1	2 057	5 210
IMMOBILISATIONS CORPORELLES UTILISEES PAR LA SOCIETE	4.2	3 473 618	2 748 334
TOTAL		**3 475 675**	**2 753 544**

4.1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 31 décembre 2010, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 2 057 DT contre 5 210 DT au 31 décembre 2009. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
LOGICIEL	201 046	201 046
<AMORTISSEMENTS>	-198 989	-195 836
TOTAL	**2 057**	**5 210**

4.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements s'élevant à 3 473 618 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
TERRAIN	949 160	949 160
CONSTRUCTION	3 043 574	2 218 856
MATERIEL DE TRANSPORT	212 972	229 873
INSTALLATIONS GENERALES	356 335	332 196
MOBILIER DE BUREAU	202 391	194 655
MATERIEL INFORMATIQUE	357 204	282 769
<AMORTISSEMENTS>	-1 648 018	-1 459 175
TOTAL	**3 473 618**	**2 748 334**

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 5 121 636 DT au 31/12/2010 contre 4 207 509 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements cumulés s'élèvent à 1 648 018 DT au 31 décembre 2010 contre 1 459 175 DT au 31 décembre 2009.

Les dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles de l'exercice 2010 est de 188 843 DT.

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

En DT

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENTS				VCN
		31/12/2009	ACQ°	CESSION	31/12/2010	31/12/2009	DOT° 2010	REP/CESS	CUMUL	
TERRAIN AFFAIRE		196 680			196 680				0	196 680
TERRAIN DU SIEGE LEASING		696 105			696 105				0	696 105
TERRAIN DU SIEGE FACTORING		56 375			56 375				0	56 375
TOTAL TERRAIN		**949 160**	**0**	**0**	**949 160**	**0**	**0**	**0**	**0**	**949 160**
AG SOUSSE		137 815			137 815	105 754	6 891		112 645	25 170
SIEGE LEASING		1 881 552	824 718		2 706 270	548 396	106 306		654 702	2 051 568
AG SFAX		67 949			67 949	13 589	3 353		16 942	51 007
SIEGE FACTORING		131 540			131 540	37 785	6 552		44 337	87 203
TOTAL CONSTRUCTION	5%	**2 218 856**	**824 718**	**0**	**3 043 574**	**705 524**	**123 102**	**0**	**828 626**	**2 214 948**
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	229 873	0	-16 901	212 972	127 290	34 517	-16 901	144 906	68 066
INSTALLATIONS GENERALES	10%	332 196	24 139	0	356 335	177 022	28 698	0	205 720	150 615
MOBILIER DE BUREAU	20%	194 655	7 736	0	202 391	189 323	1 966	0	191 289	11 102
MATERIEL INFORMATIQUE	33%	282 769	74 435	0	357 204	260 016	17 461	0	277 477	79 727
TOTAL		**1 039 493**	**106 310**	**-16 901**	**1 128 902**	**753 651**	**82 642**	**-16 901**	**819 392**	**309 510**

NOTE -5- AUTRES ACTIFS

Cette rubrique totalisant 15 163 952 DT au 31 décembre 2010 contre 8 895 998 DT au 31 décembre 2009, se ventile ainsi :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
NON VALEURS NETS	5.1	173 741	75 171
AUTRES ACTIFS COURANTS	5.2	14 990 211	8 820 827
TOTAL		**15 163 952**	**8 895 998**

5.1- NON VALEURS NETTES

Au 31 décembre 2010, les non valeurs nettes totalisant 173 741 DT, se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	ANNEE 2010			ANNEE 2009		
	BRUT	RESORPT°	NET	BRUT	RESORPT°	NET
FRAIS PRELIMINAIRES						
EMISSION D'EMPRUNTS	1 271 860	1 106 701	165 159	1 108 883	1 063 041	45 842
DIVERS FRAIS PRELIMINAIRES	65 320	65 320	0	65 320	65 320	0
SOUSCRIPTION AU CAPITAL	278 126	269 544	8 582	278 126	248 797	29 329
TOTAL	**1 615 306**	**1 441 565**	**173 741**	**1 452 329**	**1 377 158**	**75 171**

5.2- AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 31 décembre 2010, le solde net de ce poste s'élevant à 14 990 211 DT contre 8 820 827 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
FOURNISSEURS DEBITEURS	372 599	255 326
FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTES	3 516	
AVANCES ET ACOMPTES AU PERSONNEL	36 443	24 660
AUTRES CREANCES SUR LE PERSONNEL	3 009	3 009
COMPTE COURANT GIS	0	1 389
ETAT, CREDIT DE TVA GELEE ❶	1 256 707	1 256 707
ETAT, CREDIT DE TVA	12 514 309	6 565 945
ETAT, IMPOTS SUR LES BENEFICES	0	93 384
AUTRES COMPTES DEBITEURS	467 640	467 641
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	110 341	167 919
REMBOURSEMENT ASSURANCE GROUPE	147	0
PRODUITS A RECEVOIR	494 609	408 442
CAUTION SUR AFFAIRE FISCALE	95 706	95 706
EFFET A RECEVOIR/ VENTE ACTION GIS	144 394	0
FRAIS DE SYNDIC	1 389	0
DEPOTS ET CAUTIONNEMENT	8 702	0
TOTAL BRUT	**15 509 511**	**9 340 127**
MOINS PROVISIONS POUR DEPRECIATION ❷	-519 300	-519 300
TOTAL	**14 990 211**	**8 820 827**

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

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

En DT

DESIGNATION	31/12/2010
FOURNISSEURS DEBITEURS	30 208
AVANCES ET ACOMPTES AU PERSONNEL	9 828
PERSONNEL, REMUNERATIONS DUES	2 925
AUTRES COMPTES DEBITEURS	467 639
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	8 700
TOTAL	**519 300**

NOTE -6- CONCOURS BANCAIRES ET DETTES RATTACHEES

Au 31 décembre 2010, ce poste présente un solde de 569 DT. Il se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
CITI BANQUE	566	566
CONCOURS FACTORING	3	3
TOTAL	**569**	**569**

NOTE -7- COMPTES COURANTS DES ADHERANTS

Au 31 décembre 2010, ce poste totalisant 813 517 DT contre 532 163 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
FONDS DE GARANTIE	814 811	533 457
COMPTE COURANT DES ADHERENTS	-1 294	-1 294
TOTAL	**813 517**	**532 163**

NOTE -8- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

Les emprunts et ressources spéciales totalisant 196 158 543 DT au 31 décembre 2010 contre 116 316 272 DT à la clôture de l'exercice précédent, s'analysent ainsi :

En DT

DESIGNATION		31/12/2010	31/12/2009
ECHEANCE A PLUS D'UN AN SUR EMPRUNT	❶	118 077 859	49 509 328
ECHEANCE A MOINS D'UN AN SUR EMPRUNT	❶	61 968 347	40 657 661
BILLETS DE TRESORERIE	❷	13 500 000	12 950 000
INTERET COURUS SUR EMPRUNT	❸	2 612 337	1 253 178
EFFETS A L'ESCOMPTE		0	11 946 105
TOTAL		**196 158 543**	**116 316 272**

❶ Au 31 décembre 2010, les emprunts s'élèvent à 180 046 206 DT contre 90 166 989 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts accordés en 2010 :

En DT

DESIGNATION	MONTANT DU CREDIT	SOLDE DEBUT DE PERIODE	UTILISATIONS	REMBOURSEMENTS	FIN DE PERIODE		
					SOLDE	ECHEANCES A PLUS D'UN AN	ECHEANCES A MOINS D'UN AN
CREDITS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET AUTRES							
ATTIJARI BANK	**107 690 488**	19 403 495	81 690 488	49 339 417	51 754 566	31 417 364	20 337 202
BEST BANK	**25 000 000**	19 000 000	29 000 000	34 146 255	13 853 745	3 523 979	10 329 766
AMEN-BANK	**43 000 000**	23 983 909	15 000 000	7 094 906	31 889 003	23 186 368	8 702 635
BEI	**17 175 500**	9 779 585	0	2 059 374	7 720 211	5 577 547	2 142 664
BANQUE DE TUNISIE	**4 000 000**	4 000 000	0	571 429	3 428 571	2 857 142	571 429
BIAT	**5 000 000**	5 000 000	0	599 890	4 400 110	3 765 459	634 651
ABC	**5 000 000**	0	5 000 000	0	5 000 000	3 750 000	1 250 000
ZITOUNA	**20 000 000**	0	20 000 000	10 000 000	10 000 000	0	10 000 000
TOTAL DES CREDITS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES	**226 865 988**	**81 166 989**	**150 690 488**	**103 811 271**	**128 046 206**	**74 077 859**	**53 968 347**
EMPRUNTS OBLIGATAIRES							
E.O. GL 01/03	**10 000 000**	2 000 000	0	2 000 000	0	0	0
E.O. GL 02/03	**10 000 000**	4 000 000	0	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
E.O. GL 01/04	**15 000 000**	3 000 000	0	3 000 000	0	0	0
E.O. GL 01/09	**20 000 000**	0	20 000 000	0	20 000 000	20 000 000	0
E.O. GL 01/2010 F	**11 750 000**	0	11 750 000	0	11 750 000	9 400 000	2 350 000
E.O. GL 01/2010 V	**18 250 000**	0	18 250 000	0	18 250 000	14 600 000	3 650 000
TOTAL EMPRUNTS OBLIGATAIRES	**85 000 000**	**9 000 000**	**50 000 000**	**7 000 000**	**52 000 000**	**44 000 000**	**8 000 000**
TOTAL	**311 865 988**	**90 166 989**	**200 690 488**	**110 811 271**	**180 046 206**	**118 077 859**	**61 968 347**

❷ Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des billets de trésorerie relatifs à l'exercice 2010 :

En DT

DESIGNATION	MONTANT DU CREDIT	SOLDE EN DEBUT DE PERIODE	UTILISATIONS	REMBOURSEMENTS	FIN DE PERIODE		
					SOLDE	ECHEANCES A PLUS D'UN AN	ECHEANCES A MOINS D'UN AN
SUD SICAR	**4 000 000**	0	4 000 000	4 000 000	0	0	0
ATTIJARI OBLIG SICAV	**57 500 000**	9 300 000	48 200 000	47 200 000	10 300 000	0	10 300 000
AL HIFADH SICAV	**4 000 000**	1 300 000	2 700 000	2 650 000	1 350 000	0	1 350 000
FCP KOUNOUZ	**900 000**	200 000	700 000	550 000	350 000	0	350 000
ATTIJARI PLACEMENT SICAV	**4 000 000**	1 000 000	3 000 000	4 000 000	0	0	0
ATTIJARI VALEUR SICAV	**2 000 000**	500 000	1 500 000	2 000 000	0	0	0
MAXULA INVEST SICAV	**1 300 000**	650 000	650 000	1 300 000	0	0	0
AFT	**500 000**	0	500 000	0	500 000	0	500 000
ASS.LA CARTE	**2 000 000**	0	2 000 000	1 000 000	1 000 000	0	1 000 000
TOTAL	**76 200 000**	**12 950 000**	**63 250 000**	**62 700 000**	**13 500 000**	**0**	**13 500 000**

❸ Le tableau suivant présente le détail des intérêts courus relatifs à l'exercice 2010 :

En DT

DESIGNATION	MONTANT
ATTIJARI BANK	356 267
BEST BANK	132 564
A.B	185 633
BEI	68 755
ZITOUNA	134 747
BIAT	22 925
EO 2003-2 F	116 137
ABC	8 333
BT	51 669
AFT	20 398
EO 2009-1 V	467 495
EO 2009-1 F	543 068
EO 2003-2	9 485
EO 2010-1 F	182 559
EO 2010-1 V	306 467
INT DECOUVERT	5 835
TOTAL	**2 612 337**

NOTE -9- DETTES FOURNISSEURS

Au 31 décembre 2010, ce poste totalisant un solde de 7 768 864 DT contre 9 153 408 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	427 365	1 831 673
FOURNISSEURS, EFFETS A PAYER	7 341 499	7 321 735
TOTAL	**7 768 864**	**9 153 408**

NOTE -10- AUTRES PASSIFS

Au 31 décembre 2010, ce poste totalisant un solde de 5 591 583 DT contre 7 274 560 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
DETTE FISCALE SUR REDRESSEMENT FISCAL	0	1 100 694
PERSONNEL, INTERESSEMENT DU	26 326	26 326
ETAT, RETENUES SUR SALAIRES	23 857	18 530
ETAT, RETENUES SUR HONORAIRES, COMMISSIONS ET LOYERS	243 170	210 537
ETAT, AUTRES IMPOTS ET TAXES A PAYES	24 647	3 222
ETAT, AUTRES IMPOTS A PAYER	20 943	0
C.N.S.S	74 249	59 946
CAVIS	5 532	4 777
ORGANISMES SOCIAUX, CHARGES SOCIALES SUR CONGES PAYES ET AUTRES CHARGES	84 569	59 122
DIVERSES CHARGES A PAYER	400 808	263 150
PROV. / JETONS DE PRESENCE	42 000	42 000
COMPTE D'ATTENTE	89 760	91 050
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	1 188 966	1 149 208
CLIENTS F.E.C	7 816	3 259
CLIENTS CREDITEURS	2 936 706	4 057 646
FRAIS DE SYNDIC	0	0
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	13 480	13 480
ASSURANCES/MATERIEL DE LEASING	395 635	164 503
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS/RETENUE DE GARANTIES	13 119	7 109
TOTAL	**5 591 583**	**7 274 560**

NOTE -11- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent 21 864 119 DT au 31/12/2010 contre 14 857 526 DT au 31/12/2009. Le tableau ded mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

En DT

DESIGNATION	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALES	RESULTATS REPORTES	AUTRES RESERVES	PRIME EMISSION	EFFETS DES MODIFICAT° COMPTABLES	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2009	**21 250 000**	**574 636**	**-14 273 368**	**1 425 000**	**3 250 000**	**-553 178**	**3 184 436**	**14 857 526**
AFFECTATIONS APPROUVEES PAR L'A.G.O DU 18/05/2010	-	-	3 184 436	-	-	-	-3 184 436	0
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES	-	-	-	-	-	51 561	-	51 561
RESULTATS APRES IMPOTS DE LA PERIODE	-	-	-	-	-	-	6 955 032	6 955 032
SOLDE AU 31/12/2010	**21 250 000**	**574 636**	**-11 088 932**	**1 425 000**	**3 250 000**	**-501 617**	**6 955 032**	**21 864 119**

Le capital, souscrit et libéré, de « ATTIJARI LEASING » s'élève à 21 250 000 DT au 31 décembre 2010. Il se compose de 2 125 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune. Selon les documents mis à notre disposition, la structure de capital est la suivante :

ACTIONNAIRES ATTIJARI LEASING AU 31/12/2010 (GROUPES DETENANT PLUS QUE 3%)		
MEMBRES	**NOMBRE D'ACTIONS ET DE DROITS DE VOTE**	**% DU CAPITAL ET DROIT DE VOTE**
GROUPE ATTIJARI		
ATTIJARI BANK	1 317 856	62,02%
ATTIJARI VALEURS SICAV	22 728	1,07%
ATTIJARI SICAV PLACEMENT	34 242	1,61%
ATTIJARI INTERMEDIATION	10 000	0,47%
TOTAL GROUPE ATTIJARI	**1 384 826**	**65,17%**
GROUPE DOGHRI		
NEJIB DOGHRI	285	0,01%
STEC	237 742	11,19%
TOTAL GROUPE DOGHRI	**238 027**	**11,20%**
GROUPE KAMOUN		
KAMOUN HABIB	71 288	3,35%
COMPAGNIE ARABE DE PROMOTION IMMOBILIERE	18 243	0,86%
STE MEHARI BEACH	2 677	0,13%
TOTAL GROUPE KAMOUN	**92 208**	**4,34%**
GROUPE BEN JEMAA		
BEN JEMAA KHALED	25 363	1,19%
SOHOB	4 200	0,20%
ITTC	8 530	0,40%
SAM	67 316	3,17%
TOTAL GROUPE BEN JEMAA	**105 409**	**4,96%**
GROUPE SLIM MOALLA		
SLIM MOALLA	400	0,02%
EVOLIA CAPITAL HOLDING	80 242	3,78%
TOTAL GROUPE SLIM MOALLA	**80 642**	**3,80%**
AUTRES ACTIONNAIRES		
TQB	50 190	2,36%
SPDIT	30 779	1,45%
AUTRES	142 919	6,73%
TOTAL AUTRES ACTIONNAIRES	**223 888**	**10,54%**
TOTAL GENERAL	**2 125 000**	**100%**

NOTE -12- ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat de l'exercice 2010 s'est soldé par un bénéfice de 6 955 032 DT. Il comprend les produits et les charges suivants :

12.1- PRODUITS D'EXPLOITATION DE LEASING ET DE FACTORING

Au 31 décembre 2010, ce poste présentant un solde net de 18 646 598 DT contre 11 306 732 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
INTERETS DE LEASING	12.1.1	17 631 914	10 696 282
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	12.1.2	624 196	293 969
REVENUS DE FACTORING	12.1.3	390 488	316 481
TOTAL		**18 646 598**	**11 306 732**

12.1.1- INTERETS DE LEASING

Au 31 décembre 2010, ce poste s'élevant à 17 631 914 DT, se détaille comme suit:

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009	VARIATION
- LOYERS DE LEASING	22 425 801	24 664 195	-2 238 394
TOTAL LOYERS DE LEASING	**22 425 801**	**24 664 195**	**-2 238 394**
- TRANSFERTS EN PRODUITS DE LA PERIODE			
. INTERETS INCLUS DANS LES LOYERS ANTERIEURS	4 051 803	5 403 728	-1 351 925
- PRODUITS REPUTES RESERVES EN FIN DE PERIODE			
. INTERETS INCLUS DANS LES LOYERS	-3 410 122	-4 051804	641 682
. PRE LOYERS	43 113	22 712	20 401
. INTERETS DE RETARDS ①	447 636	213 494	234 142
VARIATION DES PRODUITS RESERVES	**1 132 430**	**1 588 130**	**-455 700**
REVENUS BRUTS DE LEASING	**23 558 231**	**26 252 325**	**-2 694 094**
A DEDUIRE :			
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS EN LOCATION	-5 926 317	-15556043	9 629 726
TOTAL	**17 631 914**	**10 696 282**	**6 935 632**

① Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC 24. Faute d'insuffisance des informations récupérées du système d'information de la société, nous ne sommes pas en mesure d'estimer l'impact de cette dérogation sur les intérêts de retard et sur les produits réservés.

12.1.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation présentant un solde de 624 196 DT contre 293 969 DT au 31/12/2009, se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
PRODUIT SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS	174 924	108 990
RISTOURNE SUR ASSURANCE COMAR ET LA CARTE	50 000	37 663
FRAIS DIVERS SUR DOSSIERS	399 272	147 316
TOTAL	**624 196**	**293 969**

12.1.3- REVENUS DE FACTORING

Les revenus de factoring totalisant 390 488 DT au 31/12/2010 contre 316 481 DT au 31/12/2009, se détaillent comme suit:

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
COMMISSIONS DE FACTORING	151 365	113 512
INTERETS DE FACTORING	239 123	202 969
TOTAL	**390 488**	**316 481**

12.2- CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes ont atteint 9 068 476 DT à la clôture de l'exercice 2010 contre 5 023 581 DT à la clôture de l'exercice précédent.

12.3- COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues durant l'exercice 2010 totalisant 78 840 DT, correspondent aux commissions sur convention cadre conclue avec ATTIJARI BANK en date du 17 Avril 2008.

12.4- PRODUITS DES PLACEMENTS ET PARTICIPATIONS

Au 31 décembre 2010, les produits des placements et participations ont atteint 448 151 DT contre 94 383 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce poste se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009	VARIATION
INTERETS DES COMPTES COURANTS	60 258	40 921	19 337
INTERETS DES COMPTES COURANTS (FACTORING)	578	1 142	-564
INTERETS SUR COMPTES CREDITEURS	**60 836**	**42 063**	**18 773**
REVENUS DES VALEURS DE PLACEMENTS ❶	378 378	18 477	359 901
JETONS DE PRESENCE PERÇUES	1 000	1 000	0
REVENUS DES PLACEMENTS	0	3 043	-3 043
REVENUS DES PLACEMENTS	**379 378**	**22 520**	**356 858**
PRODUITS DE PARTICIPATION	7 937	29 800	-21 863
REVENUS TOTAL	**448 151**	**94 383**	**353 768**

❶ Ce montant correspond aux plus-values sur titres de placements.

12.5- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel ont atteint 1 773 323 DT à la clôture de l'exercice 2010 contre 1 433 205 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles s'analysent comme suit:

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES	1 155 717	964 484
CHARGES CONNEXES AUX SALAIRES	33 208	60 731
COTISATIONS ET SECURITE SOCIALE SUR SALAIRES	211 673	178 311
AUTRES CHARGES SOCIALES	378 080	330 673
REPRISE /PROVISION POUR CONGES A PAYER	0	-100 994
TRANSFERT DE CHARGES /PERSONNEL	-5 355	0
TOTAL	**1 773 323**	**1 433 205**

12.6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les dotations aux amortissements et les résorptions ont atteint 273 304 DT à la clôture de l'exercice 2010 contre 252 767 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent ainsi :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 153	13 242
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	205 744	172 588
DOTATIONS AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR	64 407	66 937
TOTAL	**273 304**	**252 767**

12.7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2010, les autres charges d'exploitation totalisant 995 075 DT contre 821 453 DT à la clôture de l'exercice précédent, s'analysent ainsi :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
ACHATS	12.7.1	109 531	86 859
SERVICES EXTERIEURS	12.7.2	181 261	144 127
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	12.7.3	497 698	362 821
CHARGES DIVERSES	12.7.4	42000	42 000
IMPOTS ET TAXES	12.7.5	164 585	185 646
TOTAL		**995 075**	**821 453**

12.7.1- ACHATS

A la clôture de l'exercice 2010, cette rubrique totalisant 109 531 DT, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
ACHAT DE MATIERES ET FOURNITURES	109 531	86 859
TOTAL	**109 531**	**86 859**

12.7.2- SERVICES EXTERIEURS

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 181 261 DT, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
CHARGES LOCATIVES ET DE COPROPRIETE	19 806	20 264
LOCATIONS	30 480	28 609
ENTRETIENS ET REPARATIONS	80 062	42 174
PRIMES D'ASSURANCES	50 423	51 673
ETUDES, RECHERCHES ET DIVERS SERVICES EXTERIEURS	490	1 407
TOTAL	**181 261**	**144 127**

12.7.3- AUTRES SERVICES EXTERIEURS

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 497 698 DT, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
FORMATION ET PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	14 956	15 162
REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES	183 449	144 504
PUBLICITES, PUBLICATIONS, RELATIONS PUBLIQUES	58 523	65158
BONUS/ BONS DE CARBURANT	5 140	7 250
TRANSPORTS	19 187	19 155
DEPLACEMENTS, MISSIONS ET RECEPTIONS	13 568	2 101
FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATIONS	97 489	74 659
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	102 201	31 112
DOCUMENTATIONS	3 185	3 720
TOTAL	**497 698**	**362 821**

12.7.4- CHARGES DIVERSES

A la clôture de l'exercice 2010, cette rubrique totalisant 42 000 DT, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
JETONS DE PRESENCE	42 000	42 000
TOTAL	**42 000**	**42 000**

12.7.5- IMPOTS ET TAXES

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 164 585 DT, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
IMPOTS ET TAXES SUR REMUNERATIONS	43 351	29 707
TRANSFERT DE CHARGES/AVANCE TFP	0	(11 374)
TCL	28 620	100 000
DROITS D'ENREGISTREMENT ET DE TIMBRES	90 313	64 512
AUTRES IMPOTS ET TAXES	2 301	2 801
TOTAL	**164 585**	**185 646**

12.8- REPRISES SUR PROVISIONS SUR CREANCES

Au 31 décembre 2010, les reprises sur provisions totalisant 2 408 664 DT contre 615 072 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillent ainsi :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009	RETRAITEMENT	31/12/2009 RETRAITE
REPRISE SUR PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES CREANCES CLIENTS	5 381 263	6 480 680		6 480 680
REPRISES SUR CREANCE RADIEES ET ABONDONNEES	-3 036 347		-5 885 918	-5 885 918
REPRISE SUR PROVISIONS LIBRE (FACTORING)	63 748	0		
REPRISE SUR PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES	0	20 310		20 310
TOTAL	**2 408 664**	**6 500 990**	**-5 885 918**	**615 072**

12.9- DOTATIONS AUX PROVISIONS

Au 31 décembre 2010, les dotations aux provisions totalisant 2 708 497 DT contre 1 431 720 DT à la clôture de l'exercice précédent, se ventilent ainsi :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES SUR LA CLIENTELE ❶	2 708 497	1 394 136
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES SUR AUTRES ACTIFS	0	17 917
DOTATIONS AUX PROVISIONS / ACHETEURS	0	19 667
TOTAL	**2 708 497**	**1 431 720**

❶ Les provisions sur créances classées se répartissent par classe de risque comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010
CLASSE 5	2 178 279
CLASSE 4	503 082
CLASSE 3	13 954
CLASSE 2	13 182
TOTAL	**2 708 497**

12.10- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 31 décembre 2010, les autres gains ordinaires s'élevant à 471 737 DT, s'analysent ainsi :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010
REVENUS DES IMMEUBLES	38 701
AUTRES PRODUITS	12 452
PRODUITS NETS SUR CESSION ACTION GIS ❶	420 584
TOTAL	**471 737**

❶ Cf note 3.

12.11- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 31 décembre 2010, les autres pertes ordinaires s'élèvent à 10 676 DT contre 111 011 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se présentent comme suit.

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2009 RETRAITE
CREANCES RADIEES	2 073 715	5 197 105	5 197 105
ABANDON DE CREANCES	962 633	688 813	688 813
REPRISES SUR CREANCES RADIEES ET ABANDONNEES	-2 809 014		-5 885 918
REPRISE D'AGIOS RESERVES	-227 334		
S TOTAL	**0**	**5 885 918**	**0**
APUREMENT SOLDE DEBITEUR	9 692	85 639	85 639
CHARGES SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS	984	25 372	25 372
TOTAL	**10 676**	**5 996 929**	**111 011**

12.12- IMPOTS SUR LES BENEFICES

Au 31 décembre 2010, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 111 927 DT contre 67 488 DT à la clôture de l'exercice précédent.

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé conformément aux dispositions du droit commun et notamment la loi n° 94-90 du 26 Juillet 1994.

NOTE -13- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette générée par la société « ATTIJARI LEASING » courant l'exercice 2010 a atteint -2 387 554 DT contre 5 334 397 DT dégagée au titre de l'exercice précédent. Les flux de trésorerie générés courant l'exercice se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION	-92 615 116	-39 870 462
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-201 655	-294 214
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	90 429 217	45 499 074
TOTAL	**-2 387 554**	**5 334 398**

13.1- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION

Les flux d'exploitation s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS		107 143 087	85 195 421
ENCAISSEMENTS REÇUS DES ACHETEURS FACTORES		9 379 752	7 941 436
FINANCEMENTS DES ADHERENTS		-10 018 214	-7 214 917
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	**13.1.1**	-3 066 550	-2 337 187
DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO. DESTINEES A LA LOCATION		-185 589 800	-115 520 057
INTERETS PAYES	**13.1.2**	-7 599 455	-5 466 971
IMPOTS ET TAXES	**13.1.3**	-2 135 816	-2 112 753
REMBOURSEMENT DETTES FISCALES		-1 100 694	-880 555
AUTRES FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	**13.1.4**	372 574	525 121
TOTAL		**-92 615 116**	**-39 870 462**

13.1.1 - SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

Cette rubrique totalisant -3 066 550 DT à la clôture de l'exercice 2010 contre -2 337 187 DT en 2009, se détaille comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
ASSURANCES	-772 371	-295 373
SALAIRES	-849 549	-737 755
CHARGES SOCIALES	-314 305	-269 800
COMMISSIONS ENCOURUES	-89 891	-120 714
HONORAIRES	-503 041	-603 812
DIVERS DECAISSEMENTS	-537 393	-309 733
TOTAL	**-3 066 550**	**-2 337 187**

13.1.2- INTERETS PAYES

Cette rubrique totalisant -7 599 455 DT au 31/12/2010, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
AGIOS DEBITEURS	-85 588	-3 053
INTERETS SUR BILLETS DE TRESORERIE	-958 373	-683 234
INTERETS SUR CERTIFICAT DE LEASING BEST	-1 066 684	-463 441
INTERETS SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET CMT	-5 457 285	-4 018 508
INTERETS SUR ESCOMPTE	-32 562	-297 698
RISTOURNE SUR LES INTERETS DES EMPRUNTS	1 037	-1 037
TOTAL	**-7 599 455**	**-5 466 971**

13.1.3- IMPÖTS ET TAXES PAYES

Cette rubrique totalisant -2 135 816 DT au 31/12/2010, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
DECLARATIONS MENSUELLES	-2 629 468	-1 754 552
AUTRES	493 652	-358 201
TOTAL	**-2 135 816**	**-2 112 753**

13.1.4- AUTRES FLUX DE TRESORERIE

Cette rubrique totalisant 372 574 DT au 31/12/2010, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
PLACEMENTS	0	572 104
JETONS DE PRESENCE	-42 000	-42 000
FRAIS ET COMMISSIONS BANCAIRES	-49 748	-46 990
COMPTE COURANT FACTORING	-183	0
PRODUITS DES PLACEMENTS	323 276	21 520
AGIOS CREDITEURS	60 437	41 365
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	80 792	-20 878
TOTAL	**372 574**	**525 121**

13.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux d'investissement s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
DECAIS. LIES A L'ACQUISITION D'IMMOB. CORPORELLES ET INCORPORELLES	-930 605	-360 088
ENCAIS. LIES A LA CESSION D'IMMOB. CORPORELLES ET INCORPORELLES	5 760	65 874
DECAIS. LIES A L'ACQUISITION D'IMMOB. FINANCIERES	0	0
ENCAIS. LIES A LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	723 190	0
TOTAL	**-201 655**	**-294 214**

13.3- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de financement s'analysent comme suit :

En DT

DESIGNATION	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
ENCAISSEMENTS SUITE A L'AUGMENTATION DE CAPITAL		0	0
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS		200 690 489	99 000 000
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS	13.3.1	-110 811 272	-63 950 926
FLUX LIES AUX FINANCEMENTS A COURT TERME		550 000	10 450 000
TOTAL		**90 429 217**	**45 499 074**

13.3.1- REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Cette rubrique totalisant -110 811 272 DT au 31/12/2010, s'analyse comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009
REMBOURSEMENT CREDIT A MT	-101 751 898	-52 971 591
REMBOURSEMENT CREDIT BEI	-2 059 374	-1 979 335
REMBOURSEMENT EMPRUNTS OBLIGATAIRES	-7 000 000	-9 000 000
TOTAL	**-110 811 272**	**-63 950 926**

NOTE -14- ENGAGEMENTS HORS BILAN

14.1- ENGAGEMENTS DONNES

- Les engagements donnés aux clients s'élevant à 9 974 840 DT au 31 décembre 2010, se composent des attentes de mise en force.

Les notifications de financement accordées à la clientèle ne sont pas prises en compte.

- Les engagements hors bilan relatifs aux adhérents (département factoring) s'élevant à 1 709 882 DT au 31 décembre 2010, se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010
AUTORISATION	4 800 000
FINANCEMENT EN DEPASSEMENT DES AUTORISATIONS	527 366
ENCOURS	-3 617 484
ENGAGEMENTS HORS BILAN	**1 709 882**

14.2- ENGAGEMENTS REÇUS

Les engagements reçus des clients s'élevant à 33 442 266 DT au 31 décembre 2010, se détaillent comme suit :

En DT

DESIGNATION	31/12/2010	31/12/2009	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS			
GARANTIES REÇUES	2 218 743	2 833 540	614 797
INTERETS A ECHOIR SUR CONTRATS ACTIFS (*)	31 093 523	23 278 813	-7 814 710
EFFETS ESCOMPTES NON ECHUS	130 000	63 974	-66 026
TOTAL	**33 442 266**	**26 176 327**	**-7 265 939**

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

NOTE -15- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

A- ENGAGEMENTS DONNES

En DT

PARTIE LIEE	MONTANT DE FINANCEMENT	ENCOURS AU 31/12/2010	IMPAYES AU 31/12/2010
GROUPE BEN JEMAA			
STE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	425 732	1	0
TOTAL	**425 632**	**1**	**0**
GROUPE DOGHRI			
SOCIETE TUNISIENNE D'ENGRAIS CHIMIQUES	1 385 113	421 194	0
TOTAL	**1 385 113**	**421 194**	**0**
ATTIJARI BANK			
- GARANTIES DONNEES (EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS)	**0**		

B- ENGAGEMENTS REÇUS

En DT

PARTIE LIEE	MONTANT DE FINANCEMENT
ATTIJARI BANK	
ENCOURS EMPRUNT	**51 754 566**
GROUPE BEN JEMAA	
EFFETS A RECEVOIR (SUITE CESSION TITRES GIS)	**72 333**
GROUPE DOGHRI	
EFFETS A RECEVOIR (SUITE CESSION TITRES GIS)	**72 306**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES D'ATTIJARI LEASING,

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société ATTIJARI LEASING arrêtés au 31 décembre 2010, 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 232 197 195 DT et un résultat bénéficiaire de 6 955 032 DT au 31 décembre 2010. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la société ATTIJARI LEASING, arrêtés au 31 décembre 2010, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société ATTIJARI LEASING, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

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

Tunis, le 14 Mai 2011

Les commissaires aux comptes

Cabinet NEJI Fethi
Fethi NEJI

Expertise, Finance et Conseil
Salah DHIBI

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2010, conformément aux dispositions de l' article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits, et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

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

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2010

Au cours de l'exercice 2008, la société ATTIJARI LEASING a conclu une convention cadre avec ATTIJARI BANK portant sur des services d'assistance et de collaboration dans les domaines : commercial, gestion de risque, recouvrement et conseil. Ces services portent principalement sur :

- La commercialisation des produits d'ATTIJARI LEASING à travers le réseau commercial de la banque ;
- Le traitement des dossiers de financement des clients ATTIJARI LEASING ;
- Le suivi des règlements des loyers revenant à ATTIJARI LEASING ;
- Echange d'informations.

En contrepartie des affaires drainées courant l'année 2010, la société ATTIJARI LEASING a servi à ATTIJARI BANK une commission de 78 839 DT (HT).

2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2010

2.1- CESSION DES ACTIONS GIS

Dans le cadre du respect du ratio réglementaire de 30% de participation détenue directement ou indirectement dans le capital d'une même entreprise, tel que édicté par le paragraphe 2 de l'article 21 de la loi 2001-65 du 10 juillet 2001, la société ATTIJARI LEASING a cédé 4 470 actions de la générale immobilière du sud pour un montant de 849 300 DT (soit 190 DT l'action) au profit de M Khaled BEN JEMAA et M Nejib DOGHRI engendrant ainsi une plus-value de 402 300 DT.

Le règlement de cette opération a été effectué moyennant une mobilisation d'effets sur 12 mensualités et une rémunération au taux de 7%.

Conformément aux dispositions de l'article 29 de la loi 2001-65, les conseils d'administration tenus respectivement le 06/10/2009 et le 20/01/2010 ont autorisé cette cession.

2.2- CONVENTION CONCLUE AVEC ATTIJARI INTERMEDIATION

- La société ATTIJARI LEASING et la société ATTIJARI INTERMEDIATION ont conclu, en date du 21 avril 2010, une convention de tenue des comptes en valeurs mobilières. Cette convention stipule les droits et les obligations en relation avec la mission.

Les honoraires sont fixés forfaitairement à 4 000 DT hors taxes, à régler au début de chaque année.

- La société ATTIJARI LEASING et la société ATTIJARI INTERMEDIATION ont conclu, au titre de l'émission de l'emprunt obligataire subordonné pour 20 000 KDT, une convention d'accord au titre de laquelle cette dernière s'engage à mettre tout son savoir-faire pour l'émission, placement et gestion dudit emprunt.

- La société ATTIJARI LEASING et la société ATTIJARI INTERMEDIATION ont conclu, au titre de l'émission de l'emprunt obligataire pour 30 000 KDT, une convention d'accord au titre de laquelle cette dernière s'engage à mettre tout son savoir-faire pour l'émission, placement et gestion dudit emprunt.

Pour la réalisation de ces deux opérations, les honoraires de ces deux conventions sont fixés respectivement à 30 000 DT et 40 000 DT (hors taxes).

Cette convention n'a pas été autorisée par votre conseil d'administration.

2.3- CONVENTION D'ASSURANCE AUTOMOBILE AVEC LA CARTE

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

Il est convenu dans cette convention de ristourner à la société ATTIJARI LEASING 12% des primes encaissées relatives aux garanties dommages accidentels, vol, incendie, défense et recours et bris de glaces.

Cette convention n'a pas suivi la procédure d'autorisation.

2.4- EMPRUNTS ET BILLETS DE TRESORERIES AVEC PARTIES LIEES

Les emprunts et billets de trésorerie avec les parties liées se détaillent ainsi :

En DT

DESIGNATION	MONTANT DU CREDIT	SOLDE EN DEBUT DE PERIODE	UTILISATIONS	REMBOURSEMENTS	FIN DE PERIODE		
					SOLDE	ECHEANCES A MOINS D'UN AN	ECHEANCES A PLUS D'UN AN
CREDITS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET AUTRES							
ATTIJARI BANK	107 690 488	19 403 495	81 690 488	49 339 417	51 754 566	31 417 364	20 337 202
BILLET DE TRESORERIE							
ATTIJARI OBLIG SICAV	57 500 000	9 300 000	48 200 000	47 200 000	10 300 000	0	10 300 000
ATTIJARI PLACEMENT SICAV	4 000 000	1 000 000	3 000 000	4 000 000	0	0	0
ATTIJARI VALEUR SICAV	2 000 000	500 000	1 500 000	2 000 000	0	0	0
ASSURANCE LA CARTE	2 000 000	0	2 000 000	1 000 000	1 000 000	0	1 000 000
TOTAL	**173 190 488**	**30 203 495**	**136 390 488**	**103 539 417**	**63 054 566**	**31 417 364**	**31 637 202**

3- REMUNERATIONS ET AVANTAGES DES DIREGEANTS

Les obligations et engagements de la société ATTIJARI LEASING au titre de l'exercice 2010, se détaillent comme suit :

- Pour les administrateurs, les jetons de présence tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2010 s'élèvent à 42 000 DT, et ce, en vertu de la décision de l'assemblée générale ordinaire tenue le 18 mai 2010.

- En vertu des termes de la décision de détachement d'ATTIJARI BANK du 06 Mai 2009 et la décision du conseil d'administration du 25 Mai 2009, désignant M. MOHAMED EL MONCER en tant que Directeur Général de la société ATTIJARI LEASING, le conseil d'administration réuni le 19 avril 2011 a ratifié la rémunération du directeur général servie au titre de l'exercice 2010.

Le montant de cette rémunération s'élevant à 132 762 DT est conforme à celui constaté dans les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2010.

- En vertu des termes de la décision de détachement d'ATTIJARI BANK du 23 septembre 2010 et la décision du conseil d'administration du 21 Septembre 2010, désignant M. MEHDI GUEDDAS en tant que Directeur Général Adjoint de la société ATTIJARI LEASING, le conseil d'administration réuni le 19 avril 2011 a ratifié la rémunération du directeur général adjoint servie au titre de l'exercice 2010.

Le montant de cette rémunération s'élevant à 24 889 DT est conforme à celui constaté au niveau des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2010.

Par ailleurs en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits, et des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 14 Mai 2011 ***2011 AS 470***

Les commissaires aux comptes

Cabinet NEJI Fethi
Fethi NEJI

Expertise, Finance et Conseil
Salah DHIBI

FCP SALAMETT CAP

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2010

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes qui nous été confiée par le Conseil d'Administration de la société de gestion « ARAB FINANCIAL CONSULTANTS », nous avons procédé à l'audit des états financiers du Fonds Commun de Placements « FCP SALAMETT CAP » comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2010. Ces états financiers présentent :

-Un Actif Net s'élevant à.....	21.751.543,933 TND
-Un Résultat d'Exploitation s'élevant à.....	739.462,831 TND

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers 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 fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité 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 legestionnaire, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers annexés au présent rapport, ont été régulièrement établis et présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière du Fonds Commun de Placements « FCP SALAMETT CAP » au 31 décembre 2010, ainsi que la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons du non-respect du ratio de liquidité fixé à un taux maximum de 20% de l'actif prévu par l'article 2 du décret Nº 2001-2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 pris en application des dispositions de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévus par l'article 20 du Code des Organismes de Placement Collectif, et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la gestion de l'exercice 2010.

Le Commissaire Aux Comptes
M. Mahmoud ZAHAF

ETAT FINANCIERS ANNUELS

BILAN

ARRETE AU 31/12/2010

(Exprimé en dinars)

(Exprimé en dinars)

ACTIF	**31/12/2010**	**31/12/2009**
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES		
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	551 162	118 741
b- Obligations et valeurs assimilées	15 460 235	17 885 585
c- Autres valeurs	221 375	222 843
AC2- Placements monétaires et disponibilités		
a- Placements monétaires	0	0
b- Disponibilités	5 547 449	4 601 969
AC3- Créances d'exploitation		
AC4- Autres actifs	0	0
TOTAL ACTIF	**21 780 220**	**22 829 138**
PASSIF		
PA1- Opérateurs créditeurs	24 407	56 774
PA2- Autres créditeurs divers	4 270	1 702
TOTAL PASSIF	**28 676**	**58 476**
ACTIF NET		
CP1- Capital	21 026 367	21 747 096
CP2- Sommes distribuables		
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		195 916
b- Sommes distribuables de l'exercice	725 177	827 650
ACTIF NET	**21 751 544**	**22 770 663**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	**21 780 220**	**22 829 138**

ETAT FINANCIERS ANNUELS
ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/12/2010
(Exprimé en dinars)

	01/01/2010 31/12/2010	01/01/2009 31/12/2009
PR 1- Revenus de portefeuille-titres		
a- Dividendes	88 520	7 569
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	811 056	838 198
c- Revenus des autres valeurs	7 338	7 496
PR 2- Revenus des placements monétaires	66 120	66 257
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	**973 034**	**919 519**
CH 1- Charges de gestion des placements	211 934	189 259
REVENU NET DES PLACEMENTS	**761 100**	**730 261**
PR 3- Autres produits		
CH 2- Autres charges	21 637	19 281
RESULTAT D EXPLOITATION	**739 463**	**710 980**
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	-14 286	116 670
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	**725 177**	**827 650**
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	14 286	-116 670
– Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4 238	873
– Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	252 609	94 090
_ Frais de négociation	-910	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**995 400**	**805 944**

ETAT FINANCIERS ANNUELS
ETAT DE VARIATION DE L ACTIF NET
ARRETE AU 31/12/2010

	01/01/2010 31/12/2010	01/01/2009 31/12/2009
AN 1- ***VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION***		
a- Resultat d 'Exploitation	739 463	710 980
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4 238	873
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	252 609	94 090
d- Frais de négociation de titres	-910	
AN 2- ***DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES***		
AN 3- ***TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL***		
a- Souscriptions		
_ Capital	15 531 783	24 373 690
_ Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	130 101	54 616
_ Régularisation des sommes distribuables	606 269	1 412 984
_ Droits d' entrée		
b- Rachats		
_ Capital	-17 539 383	-21 094 049
_ Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-117 780	-43 646
_ Régularisation des sommes distribuables	-625 508	-1 100 397
_ Droit de sortie		
VARIATION DE L ACTIF NET	-1 019 119	4 409 141
AN 4- ***ACTIF NET***		
a- en début d'exercice	22 770 663	18 361 522
b- en fin d'exercice	21 751 544	22 770 663
AN 5- ***NOMBRE D'ACTIONS (ou de part)***		
a- en début d'exercice	2 015 318	1 694 762
b- en fin d'exercice	1 837 198	2 015 318
VALEUR LIQUIDATIVE	11,840	11,299
AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	4,79%	4,29%

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE 2010

I. PRESENTATION GENERALE DU FCPSALAMETT CAP

Le « ***Fonds commun de placement SALAMETT CAP***» en abrégé « ***FCP SALAMETT CAP*** » de type ***Obligataire***, est régie par le Code des Organismes de Placement Collectifpromulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001 ;a obtenul'agrémentdu CMF N°21-2006 en date du 24 Mai 2006.

Le Fonds a pour objet unique la constitution et la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Conformément a l'article 12 du code des OPC, le fondsa été constitué pour un capital de 100.000 Dinars divisé en 10.000 parts de 10 Dinars chacune souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription.

II. REFERENTIELD'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2010 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

III. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

III.1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

III.2EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONSET VALEURSASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2010, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2010 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

III.3 EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS

Les placements en obligations et valeurs similaires demeurent évalués à leur prix de réalisation.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix de réalisation.

III.4 CESSION DES PLACEMENTS

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

I. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010

Le bilan de l'exercice 2010 totalise tant à l'actif qu'au passif	**21780220,113 22**
Contre au 31 décembre 2009	**829138,371**
Enregistrant une diminution de	**(1.048918,258)**
L'exercice 2010 a dégagé : un résultat d'exploitation bénéficiaire de	**739462,831**
Contre un résultat d'exploitation bénéficiaire en 2009 de	**710 980,236**
Et un résultat net au sens de la norme comptable de	**995399,860**
Contre un résultat net au 31 décembre 2009 de	**805 943,949**

L'exercice 2010 a dégagé des sommes distribuables de..... **725 177,125**
Les sommes distribuables au 31/12/2009 s'élèvent à..... **827 650,330**
Nous vous présentons ci-après les états financiers comparés des exercices2010 et 2009, tels qu'arrêtés par le Conseil d'Administrationdu gestionnaire, ainsi que les notes complémentaires considérées utiles.

V NOTES COMPLEMENTAIRES

V.1 PORTEFEUILLE TITRES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de..... **16 232 771,345**
Elle se détaille comme suit :

- Actions et valeurs assimilés	551 162,000
- Obligations et valeurs assimilées	15 460 234,658
- Autres valeurs.....	221 374,687
TOTAL	**16 232 771,345**

VI.1 Actions et valeurs assimilés

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de..... **551 162,000**
Elle se détaille comme suit :

-General Obligataire Sicav.....	118 358,000
-SanadettSicav.....	432 804,000
TOTAL	**551 162,000**

Qui correspond aux actions Générale Obligataire SICAV.

VI.2 Obligations et Valeurs Assimilées

Cette rubrique présente au 31 décembre 2010 un solde de..... **15 460 234,658**
Elle représente la somme des emprunts d'Etat et des emprunts de sociétés. Elle se détaille comme suit :

-Emprunt d'Etat (BTA 6%)	559 131,396
-Emprunt d'Etat (BTA 7%)	529 154,449
-Emprunt d'Etat (BTA 6,1%)	749 699,371
-Emprunt d'Etat (BTA 7,5%)	127 949,398
-Emprunt d'Etat (BTA 8,25%)	32 333,591
Total Emprunt d'Etat	**1 998 268,205**
Amen Bank SUB 2008 B	931 068,493
Amen Bank SUB 2009	282 986,544
ATB 2007/ 1 CATEG D	226 792,414
ATB SUB 2009	1 538 072,022
AIL 2007/1	260 587,671
AIL 2008	607 949,589
ATL 2007/1	244 205,589
ATL SUB 2008	306 075,616
ATL 2008/1	618 463,562
ATL 2009/2	303 383,014
ATL 2009/3	76 016,654
ATL 2010/1	609 770,696
BTE 2009	227 796,164
CHO 2009	301 519,443
CHO COMPANY 2009	200 023,557
CIL 2007/2	311 574,654
CIL SUB 2008	316 732,603
CIL 2008/1	488 547,945
CIL 2009/1	203 978,082
Hannibal Lease 2009/2	242 835,288
Hannibal Lease 2010/1	204 424,890
Hannibal Lease 2010/2	190 817,052
Meublatex 2008	202 982,575

STB 2008/1 CAT D	949 689,917
STB 2008/2 6.5%	489 919,521
TL 2008/1	800 557,808
TL 2008/3	251 591,014
TL 2009/1 6.5%	208 690,411
TL SUB 2009	242 912,614
TL 2010/1	511 723,682
UIB 2009/1	485 231,890
UNIFACTOR 2008	625 045,479
Total Emprunt de société	**13 461 966,453**
TOTAL	**15 460 234,658**

VI.3 Autres valeurs

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de..... **221 374,687**
Elle se détaille comme suit :

- FCC BIAT Credim2 PP3	150 994,207
- FCP SALAMETT PLUS	70 380,480
TOTAL	**221 374,687**

V.2 PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 la somme de.....**5 547 448,768**
Elle se détaille comme suit :

- Avoir en banque	5 530 692,164
- Intérêts courus sur placement	16 756,604
TOTAL	**5 547 448,768**

Elle correspond aux disponibilités, cette rubrique représente 25% de l'actif au 31/12/2010. Ce taux est supérieur au ratio de liquidité fixé à un taux maximum de 20% de l'actif prévu par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002-1727 du 29 Juillet 2002 pris en application des dispositions de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

V.3 ACTIF NET

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2010 ..... **21 751 543,933**

Elle se détaille comme suit :

-Capital début initial	21 747 096,257
-Somme distribuable de l'exercice 2009	1 023 566,346
-Emissions	15 531 783,393
-Rachats	(17 539 383,157)
-Sommes non distribuables	268 257,888
-Résultat de la période (d'exploitation)	739 462,831
-Compte de régularisation des revenus	(14 285,706)
-Régul du résultat de l'exercice clos	(4 953,919)
TOTAL	**21 751 543,933**

Conformément à l'article 17 du prospectus de votre FCP « **SALAMETT CAP** », les sommes distribuables de l'exercice 2009 ont été intégralementcapitalisées.

V.3.1 Emissions et Rachats

Le fonds a émis 1.374.314 parts au cours de l'exercice 2010.Les émissions résultent de toutes demandes de souscription et augmentent par conséquent le capital.

En revanche, le fonds a diminué son capital au cours de l'exercice 2010 par le rachat de 1.552.434parts qui ont été reprises aux détenteurs qui en ont fait la demande.

A la date du 31décembre 2010, le fonds dispose de 1.837.198parts en circulations détenues par les copropriétaires.

V.3.2 Sommes non Distribuables

Le solde créditeur de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2010 à **268 257,888**

Il loge les plus ou moins values réalisées et latentes, ainsi que la régularisation des sommes non distribuables de l'exercice2010.

V.3.3 Compte de Régularisation des Revenus

Ce compte présente au 31 décembre 2010 un solde débiteur de **14 285,706**

Ce compte vient régulariser le résultat de l'exercice en cours. En effet, il a été utilisé pour régulariser le résultat et les sommes distribuables de l'exercice.

V.4 PASSIF

Cette rubrique présente au 31 décembre 2010 un solde de..... **28 676,180**
Elle représente la somme des dettes des opérateurs créditeurs et les autres créditeurs divers ;ces dettes se détaillent comme suit :

- Frais du gestionnaire	16 146,630
- Frais du dépositaire	8 260,000
Total Opérateurs créditeurs	**24 406,630**
- Autres créditeurs.....	4 269,550
Total autres créditeurs divers	**4 269,550**
TOTAL	**28 676,180**

V.5 SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE

Le bilan et l'état de résultat arrêté par leConseil d'Administration du gestionnaire selon le modèle préconisé par la norme comptable relative aux O.P.C.V.M. présentent des sommes distribuables de la période de**725 177,125 TND**
Elles se détaillent comme suit :

- Résultat d'exploitation exercice 2010	739 462,831
- Compte de régularisation des revenus	(14 285,706)
- Résultat distribuable exercice 2010	**725 177,125**
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	(4 953,919)
- Sommes distribuables cumulées au 31/12/2010.....	**720 223,206**

Le résultat d'exploitation est déterminé par la différence entre les produits et les charges soient :

- Produits	973 033,896
- Charges.....	233 571,065
TOTAL	**739 462,831**

Les produits sont constitués par, les intérêts et les coupons courus ou échus sur obligations ou sur touts autres titres des créances négociables.

Les charges sont constituées notamment des frais de gestion qui s'élèvent à **211 934,200**

Résultant essentiellement des conventions qui lient le FCP« **SALAMETT CAP**» avec la société de gestion « **AFC** » et le dépositaire « **ATB** ».

Cette rubrique se détaille comme suit :

- Rémunération du gestionnaire	**203 674,200**
- Rémunération du dépositaire	**8 260,000**
TOTAL	**211 934,200**

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2010 la somme de **21 636,865** et représente principalement la redevance CMF qui s'élève à 21 574,465. ***2011 AS 469***