

ATTIJARI LEASING

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012

AOUT 2012



Cabinet d'expertise comptable
29. Avenue de l'indépendance résidence Meriem
Bloc B - Bureau n° 417
2080 Ariana - Tunis
Tél : 71 841 110 / Fax : 71 841 160



Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie
Immeuble International City Center – Tour des bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.
Tél : (216) 70 728 450 – Fax : (216) 70 728 405
E-mail administration@finor.com.tn

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
I- AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
II- ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012	6

I - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012**

Messieurs les actionnaires de la société ATTIJARI LEASING,

Introduction :

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

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

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

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion :

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

Tunis, le 29 Août 2012

Les Co-commissaires aux Comptes

Cabinet Walid BEN AYED
Walid BEN AYED

FINOR
Mustapha MEDHIOUB

II - ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETEES AU 30 JUIN 2012

	Page
Bilan	7
Etat des engagements hors bilan	8
Etat de résultat	9
Etat des flux de trésorerie	10
Notes aux états financiers	11

BILAN ARRETE AU 30 juin 2012

(exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS		30 Juin		31 Décembre
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	Notes			
Caisses et avoirs auprès des banques	3	1 308 056	9 281 070	1 612 730
Créances sur la clientèle de Leasing & de Factoring	4	317 966 563	236 690 477	278 072 758
Portefeuille d'investissement	5	1 176 400	176 400	176 400
Valeurs immobilisées	6	4 174 802	4 079 031	4 337 829
Autres actifs	7	17 501 236	15 315 813	15 590 489
		<u>342 127 056</u>	<u>265 542 791</u>	<u>299 790 206</u>
TOTAL DES ACTIFS				
PASSIFS		30 Juin		31 Décembre
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	Notes			
Concours bancaires	8	511 561	1 074	1 802 945
Dettes envers la clientèle	9	13 644 576	5 967 720	5 466 485
Comptes courants des adhérents	10	1 347 565	953 054	1 250 954
Emprunts et dettes rattachées	11	277 927 985	217 677 634	241 232 878
Fournisseurs et comptes rattachés	12	13 465 533	12 612 067	17 887 764
Autres passifs	13	6 839 385	3 743 846	4 722 303 *
Provisions pour passifs et charges	14	88 905	13 480	88 905 *
		<u>313 825 510</u>	<u>240 968 875</u>	<u>272 452 235</u>
TOTAL DES PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		21 250 000	21 250 000	21 250 000
Réserves		2 175 000	1 115 734	1 115 736
Réserve spéciale de réinvestissement		1 000 000	-	-
Résultats reportés		787 971	-	-
Effets des modifications comptables		-	(501 617)	(683 398)
Résultat de la période		3 088 574	2 709 799	5 655 633
		<u>28 301 546</u>	<u>24 573 916</u>	<u>27 337 971</u>
Total des capitaux propres				
	15			
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>342 127 056</u>	<u>265 542 791</u>	<u>299 790 206</u>

* Données retraitées en pro-forma (cf.notes aux états financiers-base de mesure et convention comptables appliqués-note 2-2-11)

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
au 30 juin 2012
(Montants exprimés en dinars)

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
<i>PASSIFS EVENTUELS</i>	-	-	-
Cautions, avals et autres garanties données	-	-	-
<i>ENGAGEMENTS DONNES</i>	29 080 762	30 165 082	14 038 153
Engagements de financement en faveur de la clientèle	26 670 365	27 611 191	11 088 906
Engagements de factoring	2 410 397	2 553 891	2 949 247
<i>ENGAGEMENTS RECUS</i>	47 195 502	39 155 289	41 398 367
Garanties reçues	848 555	611 897	848 555
Intérêts à échoir sur contrats actifs	46 346 947	38 543 392	40 549 812

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er janvier au 30 JUIN 2012
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus de Leasing	16	13 174 296	10 134 642	22 054 194
Variation des produits réservés	16	35 512	(40 881)	109 135
Revenus de Factoring	17	268 786	198 554	445 815
Total du revenu de leasing		13 478 594	10 292 315	22 609 144
Autres produits d'exploitation	18	700 862	655 049	1 240 176
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		14 179 456	10 947 364	23 849 320
CHARGES FINANCIERES NETTES	19	(6 599 191)	(5 718 132)	(11 651 603)
COMMISSIONS ENCOURUES		(27 000)	(38 000)	(68 971)
PRODUITS DES PLACEMENTS	20	45 521	18 062	60 237
PRODUIT NET		7 598 786	5 209 294	12 188 983
Charges de personnel	21	(1 385 026)	(1 103 133)	(2 352 314)
Autres charges d'exploitation	22	(829 102)	(544 582)	(1 242 475)
Dotations aux amortissements	23	(207 394)	(174 442)	(349 967)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		5 177 264	3 387 137	8 244 227
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	(827 058)	291 114	(1 035 534) *
Dotations aux provisions pour risques divers	25	-	(235 103)	(51 968) *
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 350 206	3 443 148	7 156 725
Autres gains ordinaires	26	135 216	76 741	137 128
Autres pertes ordinaires	27	(3 000)	(23 641)	(155 069)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 482 422	3 496 248	7 138 784
Impôt sur les bénéfices	28	(1 393 848)	(786 449)	(1 483 151)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Résultat par action	15	1,453	0,769	1,052

* Données retraitées en pro-forma (cf. notes aux états financiers-base de mesure et convention comptables appliqués-note 2-2-11)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		Exercice
		2012	2011	2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		105 825 328	69 255 957	154 934 669
Encaissements reçus des acheteurs factorés		7 993 191	4 911 008	10 908 624
Financements des adhérents		(8 628 301)	(5 405 753)	(12 177 323)
Décaissements pour financement de contrats de leasing		(126 128 052)	(76 524 887)	(185 301 234)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	29	(2 924 557)	(1 743 218)	(4 102 635)
Intérêts payés	30	(5 600 754)	(5 296 638)	(11 674 853)
Impôts et taxes payés	31	(4 522 559)	(1 555 021)	(2 148 161)
Remboursement des dettes fiscales				
Autres flux de trésorerie	32	3 177	133 751	50 530
		<u>(33 982 527)</u>	<u>(16 224 801)</u>	<u>(49 510 383)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(271 202)	(123 937)	(323 260)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		390 000	-	51 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	5	(1 000 000)	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	144 638	144 638
		<u>(881 202)</u>	<u>20 701</u>	<u>(127 622)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements provenant des emprunts	11	159 330 000	102 000 000	227 970 000
Remboursement d'emprunts	11	(114 079 562)	(78 941 733)	(185 948 041)
Flux liés au financement à court terme	11	(9 400 000)	(1 900 000)	3 100 000
		<u>35 850 438</u>	<u>21 158 267</u>	<u>45 121 959</u>
Variation de trésorerie				
		<u>986 709</u>	<u>4 954 167</u>	<u>(4 516 046)</u>
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	3 & 8	(190 214)	4 325 832	4 325 832
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	3 & 8	796 495	9 279 999	(190 214)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « ATTIJARI LEASING » précédemment nommée « général leasing » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital de cinq millions (5 000 000) de dinars, au moyen d'apports en numéraire, divisé en 500.000 actions nominatives de Dix (10) dinars chacune entièrement libérées, ainsi qu'il résulte :

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

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

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

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

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

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

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

Aux termes du procès-verbal en date du 15 Décembre 2005, l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la société "ATTIJARI LEASING" a décidé d'augmenter le capital social de la somme de deux millions cinq cent mille (2.500.000) de Dinars pour le porter de dix millions (10.000.000) de Dinars à douze millions cinq cent mille (12.500.000) de dinars , et ce, par l'émission de 250 000 actions nouvelles de dix (10) dinars chacune à souscrire en numéraire, intégralement libérées lors de la souscription, étant bien précisé que lesdites actions nouvelles sont toutes nominatives.

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

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

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

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

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

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

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par ce même décret.

2-1 Présentation des états financiers

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

2-2 Base de mesure et conventions comptables appliquées

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

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

2.2.1- Les immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables, augmenté des frais directs.

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

DESIGNATION	TAUX APPLIQUES EN 2011
LOGICIELS	33%
CONSTRUCTION	5%
MATERIEL DE TRANSPORT	20%
INSTALLATION GENERALE	10%
MOBILIER MATERIEL DE BUREAU	20%
MATERIEL INFORMATIQUE.	33%

2.2.2- Immobilisations destinées à la location

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

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

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

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

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

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

2.2.3- Prêts accordés

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

2.2.4- Emprunts

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

2.2.5- Politique de provisions

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

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

Pour consolider la couverture des risques encourus sur sa clientèle, la société a opté pour une politique consistant à s'abstenir aux reprises sur provisions pour le reclassement des actifs classés.

Les classes sont au nombre de cinq :

- A : actifs courants
- B1 : actifs nécessitant un suivi particulier
- B2 : actifs incertains
- B3 : actifs préoccupants
- B4 : actifs compromis

2.2.6- Evaluation des Créances

1- Méthodologie d'évaluation

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

- ⇒ Détermination de la population à examiner ;
- ⇒ Classification des engagements, en fonction de leur situation au 30 Juin 2011, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- ⇒ Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- ⇒ Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- ⇒ Prise en compte des événements postérieurs ;
- ⇒ Prise en compte des garanties considérées comme réelles ;
- ⇒ Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- ⇒ Détermination des risques encourus.

2- Classification

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 30 juin 2011 qui concernent principalement :

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

Classes	Retard de paiement
1	Inférieur à 90 jours
2	Compris entre 90 jours et 180 jours
3	Compris entre 180 jours et 360 jours
4	Supérieur à 360 jours

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

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

- Clients en contentieux ;
- Clients en arrêt de facturation ;
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêté pour les clients présentant des impayés au 30 juin 2011.

3- Taux de provision

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

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste « créances sur la clientèle ». Cette méthode ne concerne que les actifs classés (2,3, 4 et 5).

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il a été constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

4- Prise en compte des garanties

* Garanties retenues

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

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

* Évaluation des garanties

- Garanties hypothécaires

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

- Garanties portant sur les immobilisations données en leasing:

- ✓ Matériel standard : valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures ;
- ✓ Matériel spécifique : valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- ✓ Immeuble : valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

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

De même, les circulaires sus-indiquées s'appliquent également pour l'activité de factoring avec certaines exceptions à savoir :

- Les créances saines sont considérées comme des garanties qui ne sont pas imputables sur le risque encouru. Ces garanties sont déduites des engagements des adhérents pour le calcul de la provision requise.
- Les créances à considérer comme saines sont les créances détenues sur les acheteurs dans les limites suivantes :
 - des créances non échues ainsi que des créances échues dont le retard de règlement ne dépasse pas 30 jours pour les acheteurs du secteur privé.
 - des créances dont l'âge est inférieur à 360 jours, pour les acheteurs du secteur public.

2.2.7- Revenus

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

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

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

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

Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement.

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

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

2.2.8- REGIME FISCAL

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

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

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte « État, T.V.A collectée », alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte « État, TVA récupérable ». En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

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

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

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

2.2.9 - EXERCICE SOCIAL

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

2.2.10- UNITE MONETAIRE

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

2.2.11- RETRAITEMENT SUR LES RUBRIQUES DES ETATS FINANCIERS

Les retraitements effectués aux rubriques du bilan et de l'état de résultat du 30 juin 2011 et du 31 décembre 2011 se présentent comme suit :

RUBRIQUE	Notes	Jun 2011	retraitement	juin 2011 retraité	Décembre 2011	retraitement	Décembre 2011 retraité
Dettes envers la clientèle	9	-	5 967 720	5 967 720	-	5 466 485	5 466 485
Autres passifs	13	9 725 046	(5 981 200)	3 743 846	10 277 694	(5 555 390)	4 722 303
Provisions pour passifs et charges	14	-	13 480	13 480	-	88 905	88 905
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	-	291 114	291 114	-	(1 035 534)	(1 035 534)
Reprises sur provisions sur créances et autres risques	24	852 559	(852 559)	-	1 586 048	(1 586 048)	-
Dot. aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing et autres risques	24	(796 548)	796 548	-	(2 673 550)	2 673 550	-
Dotations aux provisions pour risques divers	24	-	(235 103)	(235 103)	-	(51 968)	(51 968)
		9 781 057	-	9 781 057	9 190 191	-	9 190 191

NOTE 3 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des caisses et avoirs auprès des banques est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Banques	1 307 720	9 280 993	1 612 613
- Caisses	336	77	117
Total	1 308 056	9 281 070	1 612 730

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING ET FACTORING

Les créances nettes sur la clientèle se détaillent comme suit :

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

4.1 Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provisions s'analysent comme suit :

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

Les mouvements enregistrés durant la période sur ce poste sont indiqués ci-après :

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

4.2 Prêts accordés

Le solde net de cette rubrique se détaille comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Prêts accordés	525 838 403	361 709 948	449 161 423
- Amortissements & provisions	(234 142 798)	(140 499 706)	(187 973 069)
- Immobilisations en cours	9 447 269	2 360 970	2 215 273
Total	301 142 875	223 571 212	263 403 627

Les mouvements enregistrés durant la période sur ce poste sont indiqués ci-après :

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

4.3 Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique se détaille comme suit :

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

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

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

4.4 Analyse par maturité

L'encours des créances de leasing, se détaillent par maturité, comme suit :

	30 juin 2012	31 décembre 2011
Paielements minimaux sur contrats actifs	330 653 769	296 516 995
A recevoir dans moins d'1an	124 555 021	113 501 845
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	198 632 246	174 710 773
A recevoir dans plus de 5 ans	7 466 503	8 304 377
Produits financiers non acquis	45 724 035	40 549 810
A recevoir dans moins d'1an	21 373 714	19 275 613
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	23 442 019	20 187 092
A recevoir dans plus de 5 ans	908 302	1 087 105
Encours contrats actifs (1)	284 929 734	255 967 185
Créances en instance de mise en force (2)	310 855	404 387
Créances échues (3)	264 724	271 810
Contrats suspendus (ordinaire) (4)	1 223 950	646 041
Contrats suspendus (contentieux) (5)	15 533 451	15 498 707
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)+(5)	302 262 714	272 788 130

4.4 Acheteurs factorés

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 juin 2012	2011	31 décembre 2011
- Comptes des acheteurs factorés	6 890 454	4 668 253	5 835 526
- Effets à l'encaissement	593 579	458 790	607 925
<u>Total brut</u>	<u>7 484 033</u>	<u>5 127 043</u>	<u>6 443 451</u>
- Provisions sur compte adhérents	(738 578)	(778 917)	(780 648)
- Produits constatés d'avance sur opérations de factoring	(480 610)	(482 467)	(425 937)
<u>Total des provisions</u>	<u>(1 219 188)</u>	<u>(1 261 384)</u>	<u>(1 206 585)</u>
<u>Soldes nets</u>	<u>6 264 845</u>	<u>3 865 659</u>	<u>5 236 866</u>

NOTE 5 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Titres immobilisés	176 400	176 400	176 400
Fonds communs de placements à risque (Attijari Sicar)	1 000 000	-	-
<u>Total</u>	<u>1 176 400</u>	<u>176 400</u>	<u>176 400</u>

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2012 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>% détenu</u>
Attijari Sicar	1 764	100,000	176 400	0,67%
			<u>176 400</u>	

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
ARRETE AU 30 JUIN 2012
(Montants exprimés en dinars)

NOTE 6 : VALEURS IMMOBILISEES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Cessions	Fin de période	
Logiciels		193 386	5 052	-	198 438	155 654	8 856	-	164 510	33 927
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>		<u>193 386</u>	<u>5 052</u>	<u>-</u>	<u>198 438</u>	<u>155 654</u>	<u>8 856</u>	<u>-</u>	<u>164 510</u>	<u>33 927</u>
Terrain	-	949 160	-	-	949 160	-	-	-	-	949 160
Construction	5,0%	3 067 251	237 100	137 815	3 166 536	981 792	80 223	80 679	981 336	2 185 201
Matériel de transport	20,0%	335 892	-	-	335 892	173 289	20 902	-	194 191	141 701
Installations générales	10,0%	323 694	19 327	-	343 021	158 944	14 575	-	173 519	169 502
Mobilier de bureau	20,0%	178 353	5 503	-	183 856	149 212	3 951	-	153 163	30 693
Matériel informatique	33,3%	180 225	4 221	-	184 446	95 829	23 159	-	118 988	65 457
Immobilisations hors exploitation		824 589	-	225 429	599 159	-	-	-	-	599 159
<u>Total des immobilisations corporelles</u>		<u>5 859 164</u>	<u>266 151</u>	<u>363 244</u>	<u>5 762 070</u>	<u>1 559 066</u>	<u>142 810</u>	<u>80 679</u>	<u>1 621 196</u>	<u>4 140 874</u>
TOTAUX		6 052 550	271 202	363 244	5 960 508	1 714 721	151 666	80 679	1 785 706	4 174 802

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Frais d'émission des emprunts	384 322	154 304	203 556
- Dépôts et cautionnements versés	16 530	8 701	8 702
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes	-	3 516	3 516
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	394 848	60 296	30 210
- Avances et acomptes au personnel	33 851	32 043	38 843
- Autres créances sur le personnel	3 009	3 009	2 929
- Etat, crédit de TVA gelé	-	1 256 707	-
- Etat, crédit de TVA	8 836 815	6 085 653	7 826 944
- Etat, crédit de TVA en cours de restitution	6 838 731	7 041 574	6 838 731
- Etat, TVA à régulariser	-	-	(3 549)
- Etat, crédit d'impôts sur les sociétés	-	33 578	-
- Frais de syndic	1 389	1 389	1 389
- Caution sur affaire fiscale	-	95 706	-
- Remboursement assurance groupe	20	143	-
- Autres comptes débiteurs	467 640	467 640	467 640
- Ristourne TFP	87	-	-
- Produits à recevoir	629 455	507 804	501 667
- Compte d'attente	187 102	-	106 796
- Charges constatées d'avance	226 737	83 050	82 415
	<u>18 020 536</u>	<u>15 835 113</u>	<u>16 109 789</u>
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(519 300)	(519 300)	(519 300)
	<u>17 501 236</u>	<u>15 315 813</u>	<u>15 590 489</u>

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS

AU 30 JUIN 2012

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	310 918	236 494	547 412	107 362	55 728	163 090	384 322
TOTAUX		310 918	236 494	547 412	107 362	55 728	163 090	384 322

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

NOTE 8 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Banques, découverts	511 561	1 074	1 802 945
Total	511 561	1 074	1 802 945

NOTE 9 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Avances et acomptes reçus des clients	13 644 576	5 967 720	5 466 485
Total	13 644 576	5 967 720	5 466 485

NOTE 10 : COMPTES COURANTS DES ADHERENTS

Le détail des comptes des adhérents est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Fonds de garantie	1 347 565	953 054	1 250 954
Total	1 347 565	953 054	1 250 954

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Emprunts			
- Banques	173 318 603	153 104 473	172 098 165
- Emprunts obligataires	94 000 000	50 000 000	49 970 000
- Billets de trésorerie	7 200 000	11 600 000	16 600 000
Total emprunts	274 518 603	214 704 473	238 668 165
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts	3 409 382	2 973 161	2 564 713
Total dettes rattachées	3 409 382	2 973 161	2 564 713
Total	277 927 985	217 677 634	241 232 878

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

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BANQUES LOCALES	166 520 618	115 300 000	112 975 943	168 844 674	77 229 693	91 614 981
* ATTIJARI BANK 1	23 174		23 174	0	0	0
* ATTIJARI BANK 2	11 381		11 381	0	0	0
* ATTIJARI BANK 3	1 617 146		675 081	942 065	0	942 065
* ATTIJARI BANK 4	1 498 546		648 472	850 074	0	850 074
* ATTIJARI BANK 8	3 406 488		493 016	2 913 472	1 894 694	1 018 778
* ATTIJARI BANK 9	3 500 000		500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
* ATTIJARI BANK 10	3 500 000		500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
* ATTIJARI BANK 11	3 647 385		487 427	3 159 958	2 152 095	1 007 863
* ATTIJARI BANK 12	3 555 873		616 101	2 939 772	1 667 446	1 272 326
* ATTIJARI BANK 13	3 555 955		616 115	2 939 840	1 667 485	1 272 355
* ATTIJARI BANK 14	3 555 978		616 119	2 939 858	1 667 495	1 272 363
* ATTIJARI BANK 15	3 553 537		614 902	2 938 635	1 667 151	1 271 484
* ATTIJARI BANK 16	4 375 000		625 000	3 750 000	2 500 000	1 250 000
* ATTIJARI BANK 17	4 375 000		625 000	3 750 000	2 500 000	1 250 000
* ATTIJARI BANK 18	4 750 000		500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000
* ATTIJARI BANK 19	-	5 000 000	250 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
* ATTIJARI BANK 20	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
* Crédit Direct Industriel et Commercial ATTIJARI BANK	25 600 000	30 800 000	36 600 000	19 800 000	-	19 800 000
TOTAL ATTIJARI BANK	70 525 461	40 800 000	44 401 788	66 923 673	30 716 366	36 207 307
* AL BARAKA BANK CL	10 000 000	20 000 000	20 000 000	10 000 000	-	10 000 000
* AL BARAKA BANK CMT	704 796	-	347 404	357 392	-	357 392
* AL BARAKA BANK CMT	1 057 194	-	521 106	536 088	-	536 088
* AL BARAKA BANK CMT	704 796	-	347 404	357 392	-	357 392
* AL BARAKA BANK CMT	1 057 194	-	521 106	536 088	-	536 088
* AL BARAKA BANK CMT1-2011	1 689 833	-	319 084	1 370 749	704 796	665 953
* AL BARAKA BANK CMT2-2011	1 689 833	-	319 084	1 370 749	704 796	665 953
* AL BARAKA BANK CMT3-2011	1 000 000	-	155 083	844 917	521 246	323 671
* AL BARAKA BANK CMT4-2011	3 000 000	-	465 250	2 534 750	1 563 737	971 013
* AL BARAKA BANK CMT5-2011	2 000 000	-	310 167	1 689 833	1 042 491	647 342
* AL BARAKA BANK CMT6-2011	2 000 000	-	310 167	1 689 833	1 042 491	647 342
* AL BARAKA BANK CMT7	-	2 000 000	-	2 000 000	1 370 749	629 251
* AL BARAKA BANK CMT8	-	1 500 000	-	1 500 000	1 028 062	471 938
TOTAL BEST BANK	24 903 646	23 500 000	23 615 856	24 787 790	7 978 367	16 809 423

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
* AMEN BANK 5	2 000 000	-	-	2 000 000	1 000 000	1 000 000
* AMEN BANK 6	3 605 524	-	336 714	3 268 810	2 567 388	701 422
* AMEN BANK 7	3 600 102	-	336 208	3 263 894	2 563 527	700 367
* AMEN BANK 8	2 645 412	-	634 053	2 011 358	689 084	1 322 274
* AMEN BANK 9	2 463 857	-	679 771	1 784 087	366 832	1 417 255
* AMEN BANK 10	2 621 472	-	724 218	1 897 254	389 697	1 507 557
* AMEN BANK 11	3 125 000	-	625 000	2 500 000	1 250 000	1 250 000
* AMEN BANK 12	3 125 000	-	625 000	2 500 000	1 250 000	1 250 000
* AMEN BANK 13	2 187 500	-	312 500	1 875 000	1 250 000	625 000
* AMEN BANK 14	2 187 500	-	312 500	1 875 000	1 250 000	625 000
* AMEN BANK 15	1 866 667	-	266 667	1 600 000	1 066 667	533 333
* AMEN BANK 16	2 000 000	-	266 667	1 733 333	1 200 000	533 333
* AMEN BANK 17	937 500	-	125 000	812 500	562 500	250 000
TOTAL AMEN BANK	32 365 534	-	5 244 297	27 121 237	15 405 696	11 715 540
* BANQUE DE TUNISIE	2 857 142	-	-	2 857 142	2 285 713	571 429
* BANQUE DE TUNISIE	2 892 850	-	214 300	2 678 550	2 249 950	428 600
* BANQUE DE TUNISIE	2 000 000	-	143 000	1 857 000	1 571 000	286 000
TOTAL BEI	7 749 992	-	357 300	7 392 692	6 106 663	1 286 029
* BIAT 1	3 765 459	-	330 386	3 435 073	2 745 846	689 227
* BIAT 2	4 250 000	-	500 000	3 750 000	2 750 000	1 000 000
* BIAT 3	4 210 526	-	526 316	3 684 211	2 631 579	1 052 632
TOTAL BIAT	12 225 985	-	1 356 702	10 869 283	8 127 425	2 741 858
* ABC1	3 750 000	-	-	3 750 000	2 500 000	1 250 000
* ABC2	-	3 000 000	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
* ABC3	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
TOTAL ABC	3 750 000	6 000 000	-	9 750 000	4 500 000	5 250 000
* BH	-	5 000 000	-	5 000 000	4 395 177	604 823
TOTAL BH	-	5 000 000	-	5 000 000	4 395 177	604 823

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
* ZITOUNA 9-2011	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 10-2011	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 11-2011	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 1-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 2-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 3-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 4-2012	-	3 000 000	3 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 5-2012	-	5 000 000	5 000 000	-	-	-
* ZITOUNA 6-2012	-	5 000 000	-	5 000 000	-	5 000 000
* ZITOUNA 7-2012	-	5 000 000	-	5 000 000	-	5 000 000
* ZITOUNA 8-2012	-	3 000 000	-	3 000 000	-	3 000 000
* ZITOUNA 9-2012	-	4 000 000	-	4 000 000	-	4 000 000
TOTAL ZITOUNA BANK	15 000 000	40 000 000	38 000 000	17 000 000	-	17 000 000
<u>BANQUES ETRANGERES</u>	<u>5 577 547</u>	-	<u>1 103 619</u>	<u>4 473 929</u>	<u>2 199 939</u>	<u>2 273 990</u>
* BEI 1	2 202 625	-	533 611	1 669 014	567 939	1 101 075
* BEI 2	1 000 532	-	191 915	808 617	412 670	395 947
* BEI 3	1 086 181	-	172 620	913 561	558 419	355 142
* BEI 4	1 288 210	-	205 473	1 082 737	660 910	421 827
TOTAL BEI	5 577 547	-	1 103 619	4 473 929	2 199 939	2 273 990
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	172 098 165	115 300 000	114 079 562	173 318 603	79 429 632	93 888 971

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>						
* Emprunt obligataire 01/09	20 000 000	-	-	20 000 000	20 000 000	-
* Emprunt obligataire 01/2010 F	7 000 000	-	-	7 000 000	5 250 000	1 750 000
* Emprunt obligataire 01/2010 V	17 000 000	-	-	17 000 000	12 750 000	4 250 000
* Emprunt obligataire 01/2011 F	5 970 000	22 530 000	-	28 500 000	22 800 000	5 700 000
* Emprunt obligataire 01/2011 V	-	1 500 000	-	1 500 000	1 200 000	300 000
* Emprunt obligataire 01/2012 CATEG B	-	11 640 000	-	11 640 000	9 312 000	2 328 000
* Emprunt obligataire 01/2012 CATEG C	-	8 360 000	-	8 360 000	8 360 000	-
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	49 970 000	44 030 000	-	94 000 000	79 672 000	14 328 000
<u>AUTRES EMPRUNTS</u>						
* BILLETS DE TRESORERIE	16 600 000	51 290 000	60 690 000	7 200 000	-	7 200 000
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	16 600 000	51 290 000	60 690 000	7 200 000	-	7 200 000
TOTAL GENERAL	238 668 165	210 620 000	174 769 562	274 518 603	159 101 632	115 416 971

NOTE 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2010
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	10 000	179	-
<u>Sous total</u>	<u>10 000</u>	<u>179</u>	<u>-</u>
<i>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats	1 376 394	3 661 436	5 593 007
- Effets à payer	12 079 139	8 950 452	12 294 757
<u>Sous total</u>	<u>13 455 533</u>	<u>12 611 888</u>	<u>17 887 764</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>13 465 533</u>	<u>12 612 067</u>	<u>17 887 764</u>

NOTE 13 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Personnel, rémunérations dues	26 326	26 326	26 326
- Personnel, autres charges à payer	112 774	87 938	97 286
- Etat, retenues sur salaires	14 055	12 592	31 638
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	413 651	294 964	298 421
- Etat, impôts sur les bénéfiques	946 917	786 449	1 388 845
- Etat, autres impôts et taxes à payer	89 893	35 963	39 856
- Actionnaires, dividendes à payer	2 125 000	-	-
- C.N.S.S	113 662	90 348	110 973
- CAVIS	7 084	7 973	10 825
- Autres comptes créditeurs	97	14 911	43 429
- Remboursement assurance groupe	3 351	-	1 334
- Provisions sur jetons de présence à payer	42 000	42 000	42 000
- Diverses charges à payer	555 392	508 390	736 141
- Compte d'attente	77 241	101 316	76 558
- Prestataires Assurances	732 344	457 401	443 062
- Prestataires de services	14 490	-	-
- Produits constatés d'avance	1 565 108	1 272 416	1 370 750
- Retenue de garantie	-	4 859	4 859
<u>Total</u>	<u>6 839 385</u>	<u>3 743 846</u>	<u>4 722 303</u>

NOTE 14 : PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES

Les provisions pour passifs et charges se détaillent par nature comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Autres provisions pour risques	88 905	13 480	88 905
<u>Total des provisions</u>	<u>88 905</u>	<u>13 480</u>	<u>88 905</u>

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 juin		31 décembre
		2012	2011	2011
- Capital social	(A)	21 250 000	21 250 000	21 250 000
- Réserve légale	(B)	2 125 000	1 115 734	1 115 736
- Réserve spéciale de réinvestissement		1 000 000	-	-
- Réserves pour fonds social		50 000	-	-
- Effets de modifications comptables		-	(501 617)	(683 398)
- Résultats reportés		787 971	-	-
<u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u>		<u>25 212 971</u>	<u>21 864 117</u>	<u>21 682 338</u>
Résultat de la période		3 088 574	2 709 799	5 655 633
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(D)	<u>28 301 546</u>	<u>24 573 916</u>	<u>27 337 971</u>

Résultat par action:

Résultat de la période (1)		3 088 574	2 709 799	5 655 633
Nombre d'actions (2)		2 125 000	2 125 000	2 125 000
Résultat par action (1) / (2)	(C)	1,453	1,275	2,661

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2012 à la somme de 21.250.000 Dinars divisé en 2.125.000 actions de 10 Dinars chacune.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.

La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
ARRETE AU 30 juin 2012
(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Réserves spéciales de reinvestissement	Autres réserves	Fonds social	Effets des modifications comptables	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2010	21 250 000	3 250 000	574 636	-	1 425 000	-	(501 617)	(11 088 932)	6 955 032	21 864 119
Affectations approuvées par l'A.G.O du 31/05/2011		(3 250 000)	541 100		(1 425 000)			11 088 932	(6 955 032)	-
Effets des modifications comptables							(181 781)			(181 781)
Résultat au 31 décembre 2011									5 655 633	5 655 633
Solde au 31 Décembre 2011	21 250 000	-	1 115 736	-	-	-	(683 398)	-	5 655 633	27 337 971
Affectations approuvées par l'A.G.O du 29/06/2012			883 900					(883 900)		-
Solde au 31 Décembre 2011 ajusté	21 250 000	-	1 999 636	-	-	-	(683 398)	(883 900)	5 655 633	27 337 971
Affectations approuvées par l'AGO du 29/06/2012			125 364	1 000 000		50 000	683 398	3 796 871	(5 655 633)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011								(2 125 000)		(2 125 000)
Résultat au 30 juin 2012									3 088 574	3 088 574
Solde au 30 Juin 2012	21 250 000	-	2 125 000	1 000 000	-	50 000	-	787 971	3 088 574	28 301 546

NOTE 16 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Intérêts conventionnels	12 914 170	9 942 645	21 602 469
Intérêts intercalaires	4 806	22 594	33 018
Intérêts de retard	255 320	169 403	418 707
<u>Total intérêts de crédits bail</u>	<u>13 174 296</u>	<u>10 134 642</u>	<u>22 054 194</u>
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(372 613)	(326 913)	(452 560)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	408 125	286 032	561 695
. Intérêts de retard antérieurs			
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>35 512</u>	<u>(40 881)</u>	<u>109 135</u>
<u>Total des revenus de leasing</u>	<u>13 209 808</u>	<u>10 093 761</u>	<u>22 163 329</u>

NOTE 17 : REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus de Factoring se présente ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
Commissions de factoring	105 561	74 049	164 442
Intérêts de financement	163 225	124 505	281 373
<u>Total revenus de factoring</u>	<u>268 786</u>	<u>198 554</u>	<u>445 815</u>

NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation se présente ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	229 093	327 218	497 414
- Commissions d'assurance	30 000	40 000	70 000
- Frais divers sur dossiers	441 769	287 831	672 762
<u>Total des autres produits d'exploitation</u>	<u>700 862</u>	<u>655 049</u>	<u>1 240 176</u>

NOTE 19 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Intérêts des emprunts obligataires	1 981 083	1 413 980	2 565 766
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	3 409 879	3 392 612	7 025 692
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	183 877	258 718	481 749
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	<u>5 574 839</u>	<u>5 065 311</u>	<u>10 073 207</u>
- Intérêts des comptes courants	162 411	95	3 095
- Intérêts sur opérations de financement	861 941	652 726	1 575 301
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>1 024 352</u>	<u>652 821</u>	<u>1 578 396</u>
<u>Total général</u>	<u>6 599 191</u>	<u>5 718 132</u>	<u>11 651 603</u>

NOTE 20 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Produits des participations	5 292	-	7 937
- Produits des placements	1 559	-	1 343
- Intérêts des comptes courants	38 670	18 062	50 957
<u>Total</u>	<u>45 521</u>	<u>18 062</u>	<u>60 237</u>

NOTE 21 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Salaires et compléments de Salaires	937 107	723 345	1 567 010
- Charges connexes aux salaires	3 722	5 769	14 260
- Cotisations de sécurité sociale sur salaires	162 668	132 736	280 942
- Autres charges sociales	306 530	241 283	523 437
- Transfert de charges	(25 000)	-	(33 335)
<u>Total</u>	<u>1 385 026</u>	<u>1 103 133</u>	<u>2 352 314</u>

NOTE 22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Achat de matières et fournitures	91 311	70 100	166 333
<u>Total des achats</u>	91 311	70 100	166 333
- Locations	24 618	14 049	35 598
- Charges locatives et de copropriété	33 885	12 409	37 299
- Entretien et réparations	39 284	31 144	82 907
- Primes d'assurances	34 856	29 227	65 049
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	960	2 233	11 414
<u>Total des services extérieurs</u>	133 603	89 062	232 267
- Formations	17 625	10 638	28 500
- Personnel extérieur à l'entreprise	3 586	-	-
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	114 027	77 241	145 354
- Publicités, publications, relations publiques	65 938	29 979	90 671
- Transports	22 378	10 845	24 148
- Déplacements, missions et réceptions	9 201	5 046	15 743
- Frais postaux et de télécommunications	80 038	49 896	118 540
- Services bancaires et assimilés	98 776	69 271	155 698
- Documentations	2 511	2 123	4 357
<u>Total des autres services extérieurs</u>	414 081	255 038	583 011
- Jetons de présence	21 000	21 000	42 000
<u>Total des charges diverses</u>	21 000	21 000	42 000
- Impôts et taxes sur rémunérations	28 146	21 808	47 128
- T.C.L	52 500	27 984	27 984
- Droits d'enregistrement et de timbres	82 781	57 005	140 340
- Autres impôts et taxes	5 680	2 585	3 412
<u>Total des impôts et taxes</u>	169 108	109 382	218 864
<u>Total général</u>	829 102	544 582	1 242 475

NOTE 23 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

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

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	8 856	3 288	12 122
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	142 810	131 717	266 671
- Dotations aux résorptions des Charges à répartir	55 728	39 437	71 174
<u>Total</u>	207 394	174 442	349 967

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

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

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	1 278 159	515 227	1 076 752
- Dotations aux provisions individuelles sur comptes adhérents	-	22 761	23 820
- Dotations aux provisions collectives	-	-	1 497 553
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(415 526)	(829 102)	(1 562 591)
- Créances abandonnées des entreprises en difficulté	1 055 571	1 031 681	2 280 952
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	(990 551)	(884 581)	(1 938 432)
- Annulation de produits réservés sur créances radiées	(58 207)	(147 100)	(342 520)
- Reprises sur les provisions affectées sur clientèle (Acheteurs)	(42 388)	-	-
<u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u>	<u>827 058</u>	<u>(291 114)</u>	<u>1 035 534</u>

NOTE 25 : DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements, de résorptions et de provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immeubles hors exploitation	-	258 560	-
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation	-	(23 457)	(23 457)
- Reprises de provisions pour risques et charges	-	-	75 425
<u>Total</u>	<u>-</u>	<u>235 103</u>	<u>51 968</u>

NOTE 26 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	107 435	37 003	22 125
- Revenus des immeubles	21 781	20 791	42 571
- Autres produits locatifs	6 000	4 000	10 000
- Autres gains sur éléments exceptionnels	-	-	47 485
- Autres produits	-	14 947	14 947
<u>Total</u>	<u>135 216</u>	<u>76 741</u>	<u>137 128</u>

NOTE 27 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2012	2011	2011
- Apurement de comptes	-	41	34 276
- Pertes sur titres	-	23 600	23 600
- Redressement fiscal	-	-	97 193
- Autres pertes ordinaires	3 000	-	-
<u>Total</u>	<u>3 000</u>	<u>23 641</u>	<u>155 069</u>

NOTE 28 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2012 est calculé en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux d'impôt annuel effectif moyen pondéré et en tenant compte des réinvestissements à réaliser.

NOTE 29 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

	30 juin	
	2012	2011
- Frais sur émission d'emprunts	226 494	20 000
- Fournisseurs, avances et acomptes	8 200	8 260
- Prestataire d'assurances, COMAR	443 288	561 885
- Salaires	746 836	578 356
- Commissions encourues	-	15 306
- Assurance matériel propre et assurance Groupe	45 397	11 598
- Prestataire de service	338 216	-
- Divers décaissement sur charges d'exploitation et honoraires	1 116 126	547 813
<u>Total</u>	<u>2 924 557</u>	<u>1 743 218</u>

NOTE 30 : INTERETS PAYES

	30 juin	
	2012	2011
- Intérêts sur divers crédits	4 775 854	4 775 825
- Intérêts sur billets de trésorerie	338 025	329 151
- Intérêts créditeurs et intérêts intercalaires sur EO	74 625	(19 607)
- Intérêts sur CDIC	412 250	211 269
<u>Total</u>	<u>5 600 754</u>	<u>5 296 638</u>

NOTE 31 : IMPOTS ET TAXES PAYES

	30 juin	
	2012	2011
- Retenues à la Source	1 987 571	1 121 538
- TCL	149 877	27 984
- TVA déductible sur achat	183 446	91 193
- CNSS / TFP & FOPROLOS	270 959	200 734
- Impôt sur les Sociétés et acomptes provisionnels	1 839 877	-
- Autres impôts	90 828	113 573
<u>Total</u>	<u>4 522 559</u>	<u>1 555 022</u>

NOTE 32 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

	30 juin	
	2012	2011
- Ristourne COMAR	-	72 286
- Divers décaissement sur autres flux	3 177	61 564
<u>Total</u>	<u>3 177</u>	<u>133 850</u>

NOTE 33 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 29 Août 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.