

DOCUMENT DE REFERENCE

« ATTIJARI LEASING 2011 »



التجاري ليزنغ
Attijari Leasing

SA au capital de 21 250 000 dinars
divisé en 2 125 000 actions de nominal
10 dinars entièrement libérées

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

Attijari Leasing a été notée « BB+ » à long terme avec perspective d'évolution stable et « B » à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 07 Septembre 2011

Ce document de référence a été enregistré par le CMF le.....1/4 DEC 2011..... sous le n°...No 11...0087..... Donné en application de l'article 14 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne. Il devra être actualisé régulièrement par les informations périodiques, permanentes et occasionnelles. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier. Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Responsable de l'information

Monsieur Kaïs CHAIBI

Responsable du département Administratif et financier de Attijari Leasing

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

Organisme Conseil responsable du Document de Référence



Attijari Finances
TUNISIE

Rue du Lac d'Anney les Berges du Lac 1053 Tunis
Tel : 00 216 71 964 039
Fax : 00 216 71 965 615

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

Décembre 2011

ABREVIATIONS

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

SOMMAIRE

ABREVIATIONS	2
PREAMBULE	4
PRESENTATION RESUMEE DE ATTIJARI LEASING	5
CHAPITRE 1 RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES .9	
I. Responsables du Document de Référence	10
II. Responsable du Contrôle des Comptes.....	11
III. Organisme conseil responsable de l'élaboration du Document de Référence.....	17
IV. Le Responsable de l'information.....	18
CHAPITRE 2 RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL CONCERNANT ATTIJARI LEASING ET SON CAPITAL19	
I. Renseignements à caractère général concernant Attijari Leasing	20
II. Renseignements à caractère général concernant le capital de Attijari Leasing	27
III. Appartenance de Attijari Leasing au Groupe Attijari bank.....	30
CHAPITRE 3 RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR ET SON EVOLUTION57	
I. Impact des evenements socio-politiques survenus en tunisie depuis le debut de l'année sur l'activité de la Société .58	
II. Historique de Attijari Leasing	58
III. Activités de Attijari Leasing.....	59
CHAPITRE 4 PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE – RESULTATS102	
I. Patrimoine de la société au 31/12/2010.....	103
II. Patrimoine de la société au 30/06/2011	108
III. Renseignements sur les états financiers individuels au 31/12/2010.....	113
IV. Les engagements financiers au 31/12/2010	155
V. Encours des crédits contractés par Attijari Leasing au 31/12/2010	156
VI. Structure des souscripteurs au dernier emprunt obligataire	157
VII. Soldes intermédiaires de gestion comparés au 31/12/2010.....	158
VIII. Tableau de mouvements des capitaux propres.....	159
IX. Affectation des résultats des trois derniers exercices.....	160
X. Evolution des revenus et du résultat d'exploitation	160
XI. Evolution du résultat net.....	160
XII. Evolution des dividendes.....	160
XIII. Evolution de la marge brute d'autofinancement	161
XIV. Indicateurs de gestion et ratios	161
XV. Comportement boursier de la valeur Attijari Leasing.....	163
XVI. Renseignements sur les états financiers intermédiaires au 30/06/2011.....	165
CHAPITRE 5 ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES199	
I. Conseil d'Administration	200
II. Intérêts des dirigeants dans la Société pour l'exercice 2010.....	201
III. Organes de contrôle.....	202
IV. Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'Administration ou de Direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du Conseil d'Administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital.....	203
CHAPITRE 6 RENSEIGNEMENT CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR.....204	
I. Evolution récente et stratégie future	205
II. Perspectives d'avenir.....	206

PREAMBULE

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

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

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

- commentaires, analyses et statistiques fournis par la Direction Générale de Attijari Leasing ;
- états financiers individuels de Attijari Leasing pour les exercices clos aux 31 décembre 2008, 2009 et 2010 ;
- états financiers individuels pour les exercices clos aux 31 décembre 2009 et 2010 des filiales de Attijari bank qui se présentent comme suit :
 - ✓ Attijari Intermédiation ;
 - ✓ Attijari Recouvrement ;
 - ✓ Attijari SICAR ;
 - ✓ Attijari Leasing ;
 - ✓ Attijari Immobilière ;
 - ✓ Attijari Finances Tunisie ;
 - ✓ Attijari Gestion ;
 - ✓ Attijari Obligataire SICAV ;
 - ✓ Attijari Placement SICAV ;
 - ✓ Attijari Valeur SICAV ;
 - ✓ Générale Tunisienne d'Informatique ;
 - ✓ Générale Immobilière du Sud.
- procès-verbaux des Conseils d'Administration de Attijari Leasing pour les exercices clos aux 31 décembre 2008, 2009, 2010 et jusqu'à l'exercice en cours ;
- états financiers individuels semestriels pour le semestre clos le 30 juin 2011.
- procès-verbaux des Assemblées Générales Ordinaires et des Assemblées Générales Extraordinaires pour les exercices clos aux 31 décembre 2007, 2008, 2009 et jusqu'à l'exercice en cours ;
- rapports de Gestion de Attijari Leasing pour les exercices clos au 31 décembre 2008, 2009 et 2010 ;
- rapports des Commissaires aux Comptes relatifs aux états financiers individuels de Attijari Leasing pour les exercices clos aux 31 décembre 2008, 2008 et 2010 ;
- rapports du Commissaire aux Comptes relatifs aux états financiers individuels des filiales de Attijari Leasing pour les exercices clos aux 31 décembre 2009 et 2010 ;
- avis des Commissaires aux Comptes relatifs aux états financiers semestriels de Attijari Leasing pour le semestre clos le 30 juin 2011 ;
- états financiers prévisionnels relatifs à la période 2011-2015 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes ;

Ce Document de Référence doit être :

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

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

PRESENTATION RESUMEE DE ATTIJARI LEASING

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

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

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

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

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

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

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

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

La reprise de l'activité de Attijari Leasing entamée au cours de l'année 2008 a été confirmée en 2009 ainsi qu'en 2010. En effet, les indicateurs d'activité de la société se sont inscrits en nette hausse : les approbations sont passées de 143,6 MDT en 2009 à 224,1 MDT en 2010 en hausse de 56,1%; les mises en forces ont affiché une progression de 67,1% pour se situer à 170,1 MDT contre 101,8 MDT une année auparavant et les encours ont augmenté de 62,9% pour s'établir à 212,2 MDT contre 130,3 MDT au 31/12/2009.

Concernant l'activité de factoring, 2ème ligne de métier développée par Attijari Leasing, la société a dégagé au titre de l'exercice 2010 un montant total de factures achetées de 11,326 MDT contre 7,843 MDT en 2009 soit une hausse de 44,4%. Cette progression est due notamment au démarrage de trois nouveaux contrats de factoring.

Au titre de l'exercice 2010, le département de factoring a dégagé un total revenu en hausse de 23,4% à 0,390 MDT contre 0,316 MDT au 31/12/2009.

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Approbations	59,1	143,6	224,1	>100,0%	56,1%
Mises en force	43,9	101,8	170,1	>100,0%	67,1%
Encours	82,2	130,3	212,2	58,6%	62,9%

Source : Attijari Leasing

Le total revenu de l'activité factoring en 2010 est réparti en 0,151 MDT de commissions de factoring et 0,239 MDT d'intérêts de financement.

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Total des factures achetées	10,388	7,843	11,326	(24,5%)	44,4%
Commissions de factoring	0,161	0,114	0,151	(29,2%)	32,5%
Commissions de financement	0,236	0,202	0,239	(14,4%)	18,3%
Total des produits de factoring	0,397	0,316	0,390	(20,4%)	23,4%

Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2011, l'activité de Attijari Leasing se résume ainsi :

- des approbations qui s'établissent à 110,2 MDT au 1^{er} semestre 2011 vs 124,9 MDT au 1^{er} semestre 2010 enregistrant ainsi un repli de 11,8% sur la période considérée ;
- des mises en force qui ont baissé de 12,4% pour atteindre 86,5 MDT au 30/06/2011 vs 98,7 MDT au 30/06/2010 ;
- des encours financiers qui réalisent une progression de 21,4% au titre du 1^{er} semestre 2011, s'établissant à 228,7 MDT vs 188,4 MDT au 1^{er} semestre 2010.

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Approbations	124,9	110,2	224,1	(11,8%)
Mises en force	98,7	86,5	170,1	(12,4%)
Encours	188,4	228,7	212,2	21,4%

Source : Attijari Leasing

Au titre du premier semestre 2011, le total des factures achetées s'établit à 5,944 MDT vs 5,277 MDT au 30/06/2010 enregistrant ainsi une évolution de 12,6 % sur la période étudiée.

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Total des factures achetées	5,277	5,944	11,326	12,6%
Commissions de factoring	0,071	0,074	0,151	4,2%
Commissions de financement	0,096	0,125	0,239	30,2%
Total des produits de factoring	0,167	0,199	0,390	19,2%

Source : Attijari Leasing

Au 30/09/2011, l'activité de Attijari Leasing se résume ainsi :

- des approbations qui s'établissent à 168,2 MDT au 30/09/2011 vs 171,2 MDT au 30/09/2010 enregistrant ainsi un repli de 1,7% sur la période considérée ;
- des mises en force qui ont baissé de 7,5% pour atteindre 128,8 MDT au 30/09/2011 vs 139,2 MDT au 30/09/2010 ;
- des encours financiers qui réalisent une progression de 25,6% au 30/09/2011, s'établissant à 250,6 MDT vs 199,6 MDT au 30/09/2010.

En MDT	30/09/2010	30/09/2011	31/12/2010	Var.30/09/2011 30/09/2010
Approbations	171,2	168,2	224,1	(1,7%)
Mises en force	139,2	128,8	170,1	(7,5%)
Encours	199,6	250,6	212,2	25,6%

Source : Attijari Leasing

Le 07 septembre 2011, l'agence de notation internationale Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à la société tunisienne Attijari Leasing à 'BB+ (tun)' et la note nationale à court terme à 'B (tun)'. La perspective de la note nationale à long terme est Stable.

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

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

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

Source : Attijari Leasing

L'économie tunisienne s'est fragilisée en 2011, avec une croissance du PIB attendue à 1% environ contre 3,7% en 2010 compte tenu des incertitudes politiques et de l'instabilité sociale persistante. La production de crédit d'Attijari Leasing a reculé de 33% au T1 2011 (secteur :-31%), avec toutefois une nette reprise au T2 2011 (-4%).

Fitch craint que le redressement de la rentabilité d'Attijari Leasing, observé depuis son acquisition par ABT, ne soit perturbé en 2011 par un fléchissement de l'activité (en dépit d'une politique de développement commercial volontariste aidée par un partenariat fort avec ABT) parallèlement à une augmentation du coût du risque et à un resserrement possible de la liquidité du secteur financier.

Les tableaux suivants donnent l'évolution comparée des créances classées au cours des trois dernières années ainsi qu'au cours du 1^{er} semestre 2011.

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Total des engagements sur la clientèle (a) ²	116,816	166,809	247,038	42,8%	48,1%
Montant des engagements courants sur la clientèle	62,473	123,529	207,9	97,7%	68,3%
Montant des créances classées (leasing + factoring) (b)	54,343	43,28	39,238	(20,4%)	(9,3%)
Dont actifs classe 4 et 5	51,015	40,946	36,214	(19,7%)	(11,6%)
Dont actifs classe 3	0,268	0,453	0,163	69,0%	(64,0%)
Dont actifs classe 2	3,06	1,881	2,861	(38,5%)	52,1%
Provisions + agios réservés (c)	39,681	33,315	30,005	(16,0%)	(9,9%)
Provisions ³	33,959	28,864	26,134	(15,0%)	(9,5%)
Agios réservés	5,722	4,451	3,871	(22,2%)	(13,0%)
Ratio des créances classées (b/a)	46,52%	25,95%	15,88%	(44,2%)	(38,8%)
Taux de couverture des créances classées (c/b)	73,02%	76,98%	76,47%	5,4%	(0,7%)

Source : Attijari Leasing

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Total des engagements sur la clientèle (a) ⁴	223,017	282,195	247,038	26,5%
Montant des engagements courants sur la clientèle	181,453	239,905	207,9	32,2%
Montant des créances classées (leasing + factoring) (b)	41,075	41,662	39,238	1,4%
Dont actifs classe 4 et 5	37,38	33,219	36,214	(11,1%)
Dont actifs classe 3	0,519	3,027	0,163	>100,0%
Dont actifs classe 2	3,176	5,416	2,861	70,5%
Provisions + agios réservés (c)	31,474	28,743	30,005	(8,7%)
Provisions ⁵	27,329	24,81	26,134	(9,2%)
Agios réservés	4,145	3,933	3,871	(5,1%)
Ratio des créances classées (b/a)	18,42%	14,76%	15,88%	(19,8%)
Taux de couverture des créances classées (c/b)	76,63%	68,99%	76,47%	(10,0%)

Source : Attijari Leasing

² Total engagement comprenant le leasing, le factoring et les participations. Le total des engagements sur la clientèle est déterminé selon la note sur le rapprochement entre les encours comptables et les encours financiers figurant au niveau de la page 71

³ Les provisions sont déterminées selon la note sur la détermination du total provisions figurant au niveau de la page 72

⁴ Total engagement comprenant le leasing, le factoring et les participations. Le total des engagements sur la clientèle est déterminé selon la note sur le rapprochement entre les encours comptables et les encours financiers figurant au niveau de la page 81

⁵ Les provisions sont déterminées selon la note sur la détermination du total provisions figurant au niveau de la page 82

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

I. RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE

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

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE

« A notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.»

M. Khaled BEN JEMAA
Président du Conseil d'Administration



Attijari Leasing
M. Kamel HABBACHI
Directeur Général



II. RESPONSABLE DU CONTROLE DES COMPTES

II.1 IDENTITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Dénomination ou raison sociale	Cabinet NEJI FETHI	Société Expertise, Finance et Conseil
Représentant légal	M. Fethi NEJI	M. Salah DHIBI
Adresse	5 rue Sufetula – Notre Dame Mutuelle ville 1002 Tunis -Tunisie	92 Rue 8600 – Charguia I – 2035 Tunis Carthage – Tunisie
Numéro de téléphone	00 216 71 84 11 10	00 216 71 206 341
Numéro de fax	00 216 71 84 11 60	00 216 71 206 342
Adresse électronique	neji.fethi@nf.tn.com	salah.dhibi@planet.tn

II.2 AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008

« Messieurs les actionnaires de Attijari Leasing,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société ATTIJARI LEASING arrêtés au 31 décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

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 et de provisions de 84 978 321 DT et un résultat bénéficiaire de 1 859 301 DT au 31 décembre 2008. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la société ATTIJARI LEASING, arrêtés au 31 décembre 2008, ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

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

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société ATTIJARI LEASING, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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

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

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

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

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société ATTIJARI LEASING se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, sont partiellement respectées. »

II.3 AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31/12/2009

« Messieurs les actionnaires de Attijari Leasing,

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société ATTIJARI LEASING arrêtés au 31 décembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

Nous avons audité les états financiers de la société ATTIJARI LEASING faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 148 134 498 DT et un résultat bénéficiaire de 3 184 437 DT au 31 décembre 2009. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la société ATTIJARI LEASING, arrêtés au 31 décembre 2009, ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

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

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société ATTIJARI LEASING, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

VERIFICATIONS 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 de Attijari Leasing.

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

II.4 AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS ARRETES AU 31/12/2010

« Messieurs les actionnaires de 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.

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.

VERIFICATIONS 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 de Attijari Leasing. »

II.5 AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 /06/2010

« Messieurs les actionnaires de Attijari Leasing,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société ATTIJARI LEASING couvrant la période du 1er Janvier au 30 Juin 2010, et qui font apparaître un total net de bilan de 200 666 671 DT et un bénéfice net d'impôt de 5 064 440 DT.

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

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société ATTIJARI LEASING au 30 juin 2010 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. »

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

« Messieurs les actionnaires de Attijari Leasing,

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

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

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

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

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

II.7 ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent Document de Référence en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées. »

Les Commissaires aux Comptes

<p>Cabinet NEJI Fethi M. Fethi NEJI</p>  	<p>Expertise, Finance et Conseil M. Salah DHIBI</p>  
--	--

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

Dénomination ou raison sociale	Attijari Finances Tunisie
Représentant légal	M. Hakim BELKHAYAT
Fonction	Directeur Général
Adresse	Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1051 Tunis
Numéro de téléphone	00.216.71.96.40.39
Numéro de fax	00.216.71.96.56.15
Adresse électronique	h.belkhayat@attijari.tn

ATTESTATION DE L'ORGANISME CONSEIL AUPRES DE ATTIJARI BANK

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

Attijari Finances Tunisie
 M. Hakim BELKHAYAT
 Directeur Général



IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION

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

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

I. RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL CONCERNANT ATTIJARI LEASING

I.1 CADRE GENERAL

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

Source : Attijari Leasing

I.2 CADRE LEGISLATIF ET REGLEMENTAIRE

I.2.1 Législation de droit commun applicable

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

I.2.2 Législation boursière applicable

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

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

I.3 CLAUSES STATUTAIRES PARTICULIERES

I.3.1 Répartition des bénéfices - Dividendes

L'article 44 des statuts stipule que :

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

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

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

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

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

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

Le président du Conseil d'Administration de la société s'est engagé par lettre du 21 novembre 2011 de convoquer, concomitamment avec l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers relatifs à l'exercice 2011, une Assemblée Générale Extraordinaire à fin d'effectuer les modifications susvisées.

I.3.2 Dispositions communes aux assemblées ordinaires et extraordinaires

L'article 29 des statuts stipule que :

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

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

I.3.3 Convocation des Assemblées

L'article 30 des statuts stipule que :

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

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

Les Assemblées Générales peuvent être convoquées extraordinairement, soit par le conseil d'Administration, soit par les commissaires aux comptes, soit par un mandataire nommé par le tribunal, en cas d'urgence. D'autre part, le conseil est tenu de convoquer l'Assemblée Générale lorsque la demande lui en est adressée par un ou plusieurs actionnaires représentant 15 % au moins du capital social.

L'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire est convoquée par un avis publié au journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens, dont l'un en langue arabe, dans le délai de quinze jours avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et lieu de la tenue de la réunion ainsi que l'ordre du jour.»

La société s'engage à modifier l'article 30 de ses statuts pour se conformer aux dispositions de l'article 277 du code des sociétés commerciales.

Le président du Conseil d'Administration de la société s'est engagé par lettre du 21 novembre 2011 de convoquer, concomitamment avec l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers relatifs à l'exercice 2011, une Assemblée Générale Extraordinaire à fin d'effectuer les modifications susvisées.

I.3.4 Droit des actions

L'article 14 des statuts stipule que :

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

I.3.5 Droit de siéger à une Assemblée Générale

L'article 31 des statuts stipule que :

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

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

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

Le président du Conseil d'Administration de la société s'est engagé par lettre du 21 novembre 2011 de convoquer, concomitamment avec l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers relatifs à l'exercice 2011, une Assemblée Générale Extraordinaire à fin d'effectuer les modifications susvisées.

I.3.6 Règlements des Assemblées Générales

L'article 33 des statuts stipule que :

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

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

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

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

La société s'engage à modifier l'article 33 de ses statuts pour se conformer aux dispositions de l'article 281 du code des sociétés commerciales.

Le président du Conseil d'Administration de la société s'est engagé par lettre du 21 novembre 2011 de convoquer, concomitamment avec l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers relatifs à l'exercice 2011, une Assemblée Générale Extraordinaire à fin d'effectuer les modifications susvisées.

I.3.7 Ordre du jour de l'Assemblée

L'article 34 des statuts stipule que :

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

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

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

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

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

I.3.8 Droit de vote à l'Assemblée Générale

L'article 35 des statuts stipule que :

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

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

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

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

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

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

I.3.9 Procès Verbal de l'Assemblée Générale

L'article 36 des statuts stipule que :

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

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

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

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

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

I.3.10 Constitution de l'Assemblée Générale Ordinaire

L'article 37 des statuts stipule que :

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

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

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

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

I.3.11 Constitution de l'Assemblée Générale Extraordinaire

L'article 39 des statuts stipule que :

« L'Assemblée Générale Extraordinaire se compose de tous les actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions pourvu que ces dernières aient été libérées des versements exigibles.

Les délibérations de l'Assemblée Générale Extraordinaire sont prises à la majorité des deux tiers des voix des membres présents ou représentés.

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

I.3.12 Pouvoirs de l'Assemblée Générale Extraordinaire

L'article 40 des statuts stipule que :

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

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

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

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

La société s'engage à modifier l'article 40 de ses statuts pour se conformer aux dispositions de l'article 277 du code des sociétés commerciales.

Le président du Conseil d'Administration de la société s'est engagé par lettre du 21 novembre 2011 de convoquer, concomitamment avec l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers relatifs à l'exercice 2011, une Assemblée Générale Extraordinaire à fin d'effectuer les modifications susvisées.

I.3.13 Quorum de l'Assemblée Générale Extraordinaire

L'article 41 des statuts stipule que :

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

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

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

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

I.3.14 Condition de validité des titres

L'article 11 des statuts stipule que :

« Les actions doivent être consignées dans des comptes tenus par la société ou par un Intermédiaire Agréé. La société devra ainsi ouvrir en son siège ou auprès d'un Intermédiaire Agréé un compte au nom de chaque propriétaire d'actions indiquant son nom et son domicile, s'il y a lieu le nom et le domicile de l'usufruitier avec indication du nombre de titres détenus.

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

I.3.15 Transmission des droits et obligations attachées aux titres

L'article 15 des statuts stipule que :

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

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

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

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

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

II.1 RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL

Le capital social actuel de Attijari Leasing se présente comme suit :

Capital social	21 250 000 DT
Nombre d'actions	2 125 000
Nominal	10 DT
Forme des actions	Nominative
Catégorie	Ordinaire
Libération	Intégrale
Date de jouissance	01/01/2011

II.2 HISTORIQUE DU CAPITAL ET DE L'ACTIONNARIAT

II.2.1 Evolution du capital social

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

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

Source : Attijari Leasing

II.2.2 Structure de l'actionariat au 30/09/2011

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	Pourcentage du capital et des droits de vote
Participations Tunisiennes	377	2 124 706	21 247 060	99,99%
<i>Personnes Morales (y compris les FCP)</i>	37	1 947 000	19 470 000	91,62%
Ayant 3% et plus	4	1 729 180	17 291 800	81,37%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	14	209 143	2 091 430	9,84%
Ayant au maximum 0,1%	19	8 677	86 770	0,41%
<i>Personnes Physiques</i>	340	177 706	1 777 060	8,36%
Ayant 3% et plus	1	71 409	714 090	3,36%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	7	25 363	253 630	2,48%
Ayant au maximum 0,1%	332	53 639	536 390	2,52%
Reste à convertir	0	252	2 520	0,01%
Participations Etrangères	1	42	420	0,00%
<i>Personnes morales</i>	0	0	0	0,00%
Ayant 3% et plus	0	0	0	0,00%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	0	0	0	0,00%
Ayant au maximum 0,1%	0	0	0	0,00%
<i>Personnes Physiques</i>	1	42	420	0,00%
Ayant 3% et plus	0	0	0	0,00%
Ayant plus de 0,1% et moins de 3%	0	0	0	0,00%
Ayant au maximum 0,1%	0	0	0	0,00%
Total Général	378	2 125 000	21 250 000	100,00%

Source : Attijari Intermédiation

II.2.3 Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital et des droits de vote au 30/09/2011

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Valeur nominale (DT)	% du capital et des droits de vote
Attijari bank	1 317 856	10	62,02%
STEC	237 742	10	11,19%
EVOLIA Capital Holding	106 266	10	5,00%
M. Habib KAMOUN	71 409	10	3,36%
Société d'Automobile et de Matériel	67 316	10	3,17%
TOTAL	1 800 589		84,73%

Source : Attijari Intermédiation

II.2.4 Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de Direction au 30/09/2011

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Valeur nominale (DT)	Total (DT)	% du capital et des droits de vote
Président du Conseil d'Administration				
M. Khaled BEN JEMAA	25 363	10	253 630	1,19%
Administrateurs				
Attijari bank	1 317 856	10	13 178 560	62,02%
STEC	237 742	10	2 377 420	11,19%
M. Nejib DOGHRI	285	10	2 850	0,01%
Société d'Automobile et de Matériel	67 316	10	673 160	3,17%
Directeur Général				
M. Kamel HABBACHI	126	10	1 260	0,01%
TOTAL	1 648 688		16 486 880	77,59%

Source : Attijari Leasing

II.2.5 Nombre d'actionnaires

Au 30/09/2011, le capital social de la société Attijari Leasing est réparti entre 378 actionnaires, dont :

- 37 personnes morales (y compris les FCP) ;
- 341 personnes physiques.

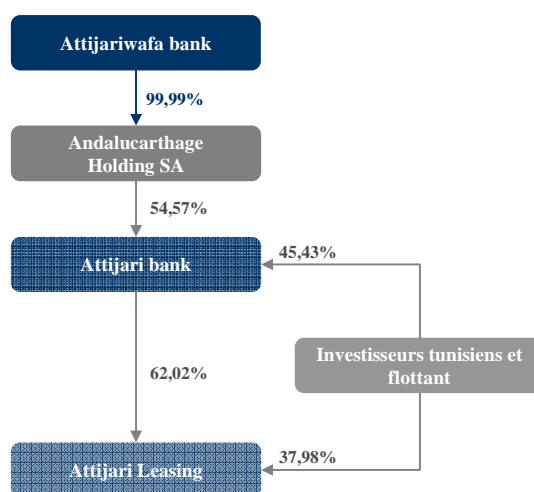
III. APPARTENANCE DE ATTIJARI LEASING AU GROUPE ATTIJARI BANK

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

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

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

Organigramme juridique au 30/09/2011



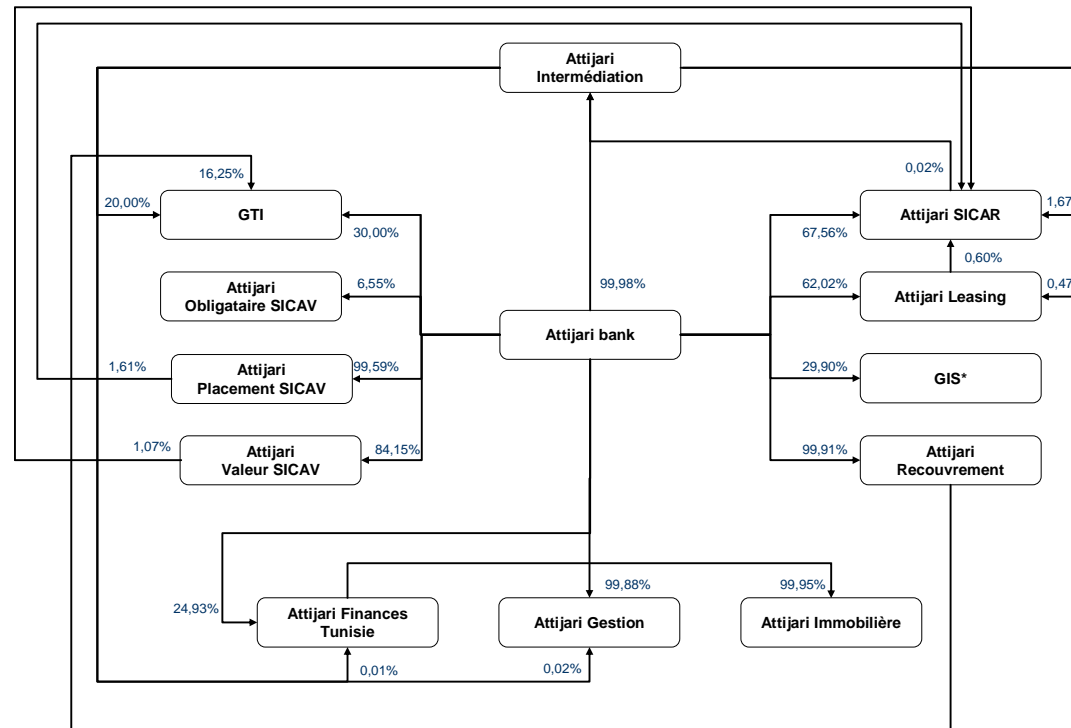
Source : Attijari bank

III.1 PRESENTATION GENERALE DU GROUPE ATTIJARI BANK

III.1.1 Organigramme juridique au 31/12/2010

Attijari bank regroupe 16 filiales. Les sociétés STIM, AMEL SICAF, STAR Immobilière et BATAM Immobilière, dans lesquelles la Banque détient respectivement 49,00%, 35,85%, 20,00% et 21,80%, liquidées ou en cours de liquidation, n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de l'absence d'informations financières et par conséquent ne seront pas présentées en tant que filiales de Attijari bank. L'organigramme juridique du Groupe, au 31/12/2010, se présente de la manière suivante :

Organigramme juridique du Groupe Attijari bank au 31/12/2010



Source : Attijari bank

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

III.1.2 Etat des participations réciproques entre les sociétés du Groupe arrêté au 31/12/2010

	Attijari bank	Attijari Intermédiation	Attijari Recouvrement	Attijari SICAR	Attijari Leasing	Attijari Immobilière	Attijari Finances Tunisie	Attijari Gestion	Attijari Obligataire SICAV	Attijari Placement SICAV	Attijari Valeur SICAV	Général Tunisienne d'Informatique	Général Immobilière du Sud
Attijari bank		99,98%	99,91%	67,56%	62,02%	99,95%	24,93%	99,88%	6,55%	99,59%	84,15%	30,00%	29,90%
Attijari Intermédiation	-		-	1,67%	0,47%	-	0,01%	0,02%	-	-	-	20,00%	-
Attijari Recouvrement	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	16,25%	-
Attijari SICAR	-	0,02%	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attijari Leasing	-	-	-	0,60%		-	-	-	-	-	-	-	*
Attijari Immobilière	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Attijari Finances Tunisie	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-
Attijari Gestion	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-
Attijari Obligataire SICAV	-	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-
Attijari Placement SICAV	-	-	-	1,61%	-	-	-	-			-	-	-
Attijari Valeur SICAV	-	-	-	1,07%	-	-	-	-	-			-	-
Général Tunisienne d'Informatique	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Général Immobilière du Sud	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Source : Attijari bank

Les participations directes et indirectes de Attijari bank dans le capital des sociétés GTI et Attijari Immobilière qui s'élèvent respectivement à 66,25% et 99,95% ne sont pas en conformité avec l'article 21 de la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits dans son paragraphe 2, qui stipule que : « l'établissement de crédit ne peut détenir directement ou indirectement plus de 30% du capital d'une même entreprise exerçant dans un domaine autre que les services financiers ».

La Banque Attijari de Tunisie s'est engagée à se conformer aux dispositions de l'article 21 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits en matière de seuil de participation.

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

III.1.3 Présentation des filiales de Attijari bank

a) Attijari bank

Dénomination sociale	Attijari bank
Date de création	Juillet 1968
Siège social	95, avenue de la liberté -1002 Tunis - Belvédère
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	L'exercice de la profession bancaire et notamment la mobilisation de l'épargne et l'octroi de crédits
Capital social au 31/12/2010	168 750 000 DT.
Structure du capital et des droits de vote	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Andalucarthage : 54,56% ; ▪ Groupe DRISS : 11,70% ; ▪ Groupe MZABI : 9,90% ; ▪ Groupe ENNAKL : 3,30% ; ▪ Hedi DAOUD : 2,10% ; ▪ Autres : 18,44%.
Capitaux propres au 31/12/2010	303 447 KDT
Chiffre d'affaires au 31/12/2010	264 552 KDT
Résultat net au 31/12/2010	60 572 KDT
Capitaux propres consolidés au 31/12/2010	320 061 KDT
Revenus consolidé au 31/12/2010	284 169 KDT
Résultat net consolidé au 31/12/2010	47 714 KDT

Source : Attijari bank

b) Attijari Intermédiation

Dénomination sociale	Attijari Intermédiation
Date de création	Novembre 1995
Siège social	Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	L'intermédiation en bourse et l'intervention pour le compte de ses clients ainsi que pour son propre compte dans toute opération d'achat, de souscription, de vente ou d'échange de titres de toutes natures, toutes les opérations de marché et la gestion de portefeuilles individuels.
Capital social au 31/12/2010	5 000 KDT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 99,98%
Capitaux propres au 31/12/2010	9 318 KDT
Revenus au 31/12/2010	1 550 KDT
Résultat net au 31/12/2010	2 300 KDT

Source : Attijari Intermédiation

c) Attijari Recouvrement

Dénomination sociale	Attijari Recouvrement
Date de création	Mars 2001
Siège social	Résidence Omar – Bloc B - 2 ^{ème} Etage – Montplaisir Ennacim- Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	Recouvrement des créances bancaires pour son propre compte ou celui de tiers.
Capital social au 31/12/2010	1 000 KDT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 99,91%
Capitaux propres au 31/12/2010	3 746 KDT
Revenus au 31/12/2010	4 379 KDT
Résultat net au 31/12/2010	2 711 KDT

Source : Attijari Recouvrement

d) Attijari SICAR

Dénomination sociale	Attijari SICAR
Date de création	Juin 1997
Siège social	Résidence Fékih (1 ^{er} étage), Rue des Lacs De Mazurie, Les Berges Du Lac, 1053 Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La participation pour son propre compte ou pour le compte de tiers avec clause de rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, celles implantées dans les zones de développement régional ou s'engageant pour la promotion de nouvelles technologies ainsi que celles adhérentes au programme de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques.
Capital social au 31/12/2010	26 456 KDT
Structure du capital et des droits de vote	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari bank : 67,56% ; ▪ Société El Bouniane : 13,03% ; ▪ Société de l'Automobile et du Matériels "SAM" : 5,07% ; ▪ Autres actionnaires : 14,34%
Capitaux propres au 31/12/2010	28 001 KDT
Revenus au 31/12/2010	3 171 KDT
Résultat net au 31/12/2010	1 400 KDT

Source : Attijari SICAR

e) Attijari Leasing

Dénomination sociale	Attijari Leasing
Date de création	Décembre 1994
Siège social	Rue du Lac d'Annecy, les Berges du Lac 1053 Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	Opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers. à usage professionnel, ainsi que les opérations d'affacturage.
Capital social au 31/12/2010	21 250 KDT
Structure du capital et des droits de vote	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari bank : 62,02% ; ▪ Société Tunisienne d'Engrais Chimiques STEC : 11,19% ; ▪ Evolia Capital Holding : 5,00% ; ▪ M. Habib KAMOUN : 3,36% ; ▪ Société d'Automobile et de Matériel SAM : 3,17%.
Capitaux propres au 31/12/2010	21 864 KDT
Revenus au 31/12/2010	18 646 KDT
Résultat net au 31/12/2010	6 955 KDT

Source : Attijari Leasing

f) Attijari Immobilière

Dénomination sociale	Attijari Immobilière
Date de création	2009
Siège social	95 Avenue de la Liberté Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La promotion immobilière telle que régie par la loi 90-17 du 26 Février 1990 et modifiée par la loi 91-76. Toutefois, en matière d'acquisitions d'immeubles, son activité se limite à l'acquisition de biens immeubles objets d'hypothèque au profit d'Attijari bank et qui sont cédés dans le cadre des opérations tendant à permettre à ce dernier de recouvrer ses créances.
Capital social au 31/12/2010	150 K DT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 99,95%
Capitaux propres au 31/12/2010	(317 KDT)
Revenus au 31/12/2010	216 KDT
Résultat net au 31/12/2010	(447 KDT)

Source : Attijari Immobilière

g) Attijari Finances Tunisie

Dénomination sociale	Attijari Finances Tunisie
Date de création	Juillet 2008
Siège social	Immeuble El Baraka, 1 ^{er} étage Rue du Lac d'Annecy, les Berges du Lac 1053 Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	<p>Le conseil aux entreprises, l'étude, le diagnostic, l'accompagnement et l'assistance et cela dans le cadre de :</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ la restructuration financière ainsi que toutes opérations d'ingénierie financière et de haut de bilan ; ✓ la prise d'intérêts directe ou indirecte tant pour elle même que pour le compte de tiers dans toutes opérations par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, souscription ou achat de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association; ✓ toute opération financière : introduction en bourse, emprunt obligataire, augmentations de capital, offre publique d'acquisition, etc.
Capital social au 31/12/2010	1 000 KDT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 24,93%
Capitaux propres au 31/12/2010	1 102 KDT
Revenus au 31/12/2010	864 KDT
Résultat net au 31/12/2010	189 KDT

Source : Attijari Finances Tunisie

h) Attijari Gestion

Dénomination sociale	Attijari Gestion
Date de création	Juillet 2008
Siège social	Immeuble FEKIH – Rue des Lacs MAZURIE – Les Berges du Lac - Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La gestion des portefeuilles des valeurs mobilières pour le compte des organismes de placement collectif en valeurs mobilières
Capital social au 31/12/2010	500 KDT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 99,88%
Capitaux propres au 31/12/2010	641 KDT
Revenus au 31/12/2010	506 KDT
Résultat net au 31/12/2010	119 KDT

Source : Attijari Gestion

i) Attijari Obligataire SICAV

Dénomination sociale	Attijari Obligataire SICAV
Date de création	Avril 2000
Siège social	116, Avenue de la Liberté - Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La gestion d'un portefeuille titres par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Il s'agit d'une société d'investissement à capital variable de type obligataire.
Capital social au 31/12/2010	174 338 KDT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 0,02%
Capitaux propres au 31/12/2010	180 867 KDT
Revenus au 31/12/2010	7 231 KDT
Résultat net au 31/12/2010	6 731 KDT

Source : Attijari Obligataire SICAV

j) Attijari Placement SICAV

Dénomination sociale	Attijari Placement SICAV
Date de création	Décembre 1993
Siège social	Résidence Omar – Bloc B - 2 ^{ème} Etage – Montplaisir Ennacim- Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La gestion d'un portefeuille titres par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Il s'agit d'une société d'investissement à capital variable de type mixte.
Capital social au 31/12/2010	16 367 KDT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 99,90%
Capitaux propres au 31/12/2010	16 704 KDT
Revenus au 31/12/2010	810 KDT
Résultat net au 31/12/2010	3 862 KDT

Source : Attijari Placement SICAV

k) Attijari Valeur SICAV

Dénomination sociale	Attijari Valeur SICAV
Date de création	Décembre 1993
Siège social	Résidence Omar – Bloc B - 2 ^{ème} Etage – Montplaisir Ennacim- Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	La gestion d'un portefeuille titres par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Il s'agit d'une société d'investissement à capital variable de type mixte.
Capital social au 31/12/2010	10 444 KDT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 84,15%
Capitaux propres au 31/12/2010	10 635 KDT
Revenus au 31/12/2010	515 KDT
Résultat net au 31/12/2010	2 540 KDT

Source : Attijari Valeur SICAV

l) Générale Tunisienne d'Informatique

Dénomination sociale	Générale Tunisienne d'Informatique
Date de création	Décembre 1982
Siège social	Résidence Omar Ennasim – 1073 Montplaisir - Tunis
Forme juridique	Société Anonyme
Activités	Conseil, études et développement de logiciels informatiques et de solutions adaptées aux besoins des clients en terme de schéma directeur, d'élaboration d'applications intégrées et de réalisation de plans et d'organisations.
Capital social au 31/12/2010	400 KDT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 30,0%
Capitaux propres au 31/12/2010	607 KDT
Revenus au 31/12/2010	2 564 KDT
Résultat net au 31/12/2010	16 KDT

Source : Générale Tunisienne d'Informatique

m) Générale Immobilière du Sud

Dénomination sociale	Générale Immobilière du Sud
Date de création	Décembre 1999
Siège social	Immeuble Tamayouz Bureau E2 1082 Centre Urbain Nord Tunis
Forme juridique	Société anonyme
Activités	La promotion immobilière notamment l'acquisition, la vente, la construction, l'aménagement, la gestion, l'exploitation et la mise en valeur de tous les immeubles bâtis.
Capital social au 31/12/2010	3 000 KDT
Structure du capital et des droits de vote	Attijari bank : 29,90% La Société Tunisienne d'Engrais Chimique STEC : 30,45% La société SAM : 24,10% Autres : 15,55%
Capitaux propres au 31/12/2010	6 326 KDT
Revenus au 31/12/2010	377 KDT
Résultat net au 31/12/2010	264 KDT

Source : Générale Immobilière du Sud

III.1.4 Chiffres clés des sociétés du Groupe Attijari bank au 31/12/2010

En KDT	Capitaux propres avant affectation	Chiffre d'affaires	Résultat d'exploitation	Résultat net	Dettes globales*	Charges financières	Dividendes distribués en 2010 au titre de l'exercice 2009	Dividendes distribués en 2011 au titre de l'exercice 2010
Attijari bank	303 447	264 552	66 612	60 572	3 561 403	(94 064)	-	-
Attijari intermédiation	9 318	1 550	246	2 300	29 327	(309)	-	-
Attijari Recouvrement	3 746	4 379	3 636	2 711	1 464	(124)	-	-
Attijari SICAR	28 001	3 171	1 319	1 400	15 555	-	1 191	1190
Attijari Leasing	21 864	18 646	6 606	6 955	210 333	(9 068)	-	-
Attijari Immobilière	-317	216	210	(447)	16 068	(734)	-	-
Attijari Finances Tunisie	1 102	864	217	189	146	(7)	-	-
Attijari Gestion	641	506	140	119	223	(4)	-	-
Attijari Obligataire Sicav	180 867 ¹	7 231	6 274	6 731	500	(701) ²	5 482	-
Attijari Placement Sicav	16 704 ¹	810	529	3 862	149	(224)	337	-
Attijari Valeur Sicav	10 635 ¹	515	320	2 540	269	(155) ²	190	-
Général Tunisienne d'Informatique	607	2 564	45	16	770	(25)	-	-
Général Immobilière de Sud	6 326	377	240	264	67	(42)	490	240

Source : Attijari bank

* Total des passifs

¹ : Actif net

² : Charges de gestion des placements

III.1.5 Les engagements financiers du Groupe Attijari bank au 31/12/2010

En KDT	Crédits bancaires	Crédits extérieurs	Emprunts obligataires	Fonds gérés	Emprunts et ressources spéciales	Découverts bancaires	Billet de trésorerie	TOTAL
Attijari bank	58 639	-	6 244	-	36 711	-	-	101 594
Attijari Intermédiation	-	-	-	-	-	-	-	-
Attijari Recouvrement	-	-	-	-	-	-	-	-
Attijari SICAR	-	-	-	12 279	2 039	-	-	14 318
Attijari Leasing	120 326	7 720	52 000	-	-	1	13 500	193 547
Attijari Immobilière	14 267	-	-	-	-	-	-	14 267
Attijari Finances Tunisie	-	-	-	-	-	-	51	51
Attijari Gestion	-	-	-	-	-	-	-	-
Attijari Obligataire SICAV	-	-	-	-	-	-	-	-
Attijari Placement SICAV	-	-	-	-	-	-	-	-
Attijari Valeur SICAV	-	-	-	-	-	-	-	-
Général Tunisienne d'Informatique	19	237	-	-	-	-	-	256
Général Immobilière du Sud	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Attijari bank

III.1.6 Principaux agrégats financiers de Attijari bank

Les principaux agrégats consolidés de Attijari bank se présentent comme suit :

Indicateurs en KDT	2009	2010
Activité		
Ressources clientèle gérées	2 795 146	3 230 371
Créances sur la clientèle	2 311 193	2 733 683
Assise financière		
Total bilan	3 614 875	4 033 550
Capital social	168 750	168 750
Fonds propres part Groupe avant répartition	254 630	320 061
Résultats		
Produit net bancaire	159 017	181 479
Charges générales d'exploitation	23 270	27 642
Résultat net part Groupe	28 866	48 458
Ratios		
Rendement des capitaux propres (ROE)	23,8%	24,9%
Rendement des actifs (ROA)	1,3%	1,6%
Indicateurs boursiers		
Cours de l'action au 31 décembre	21,5	21,8
BPA de base	1,534	1,795
BPA dilué	1,374	1,614

Source : Attijari bank

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

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

III.3 STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT DU GROUPE

Le plan de développement 2011-2015 s'articule notamment autour des axes stratégiques suivants :

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

III.4 RELATIONS ENTRE ATTIJARI LEASING ET LES SOCIETES DU GROUPE ATTIJARI BANK AU 31/12/2010

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

a) Crédit reçus

Au 31/12/2010, l'encours des crédits de Attijari Leasing contractés auprès d'Attijari bank se présentent comme suit :

Sociétés	Montant en DT	Echéance	Durée	Taux d'intérêt	Encours au 31/12/2010
Attijari bank 1	1 000 000	28/02/2012	5	TMM + 1	246 485
Attijari bank 2	200 000	28/02/2012	3	TMM + 0,7	81 225
Attijari bank 3	5 000 000	31/03/2013	4	TMM + 1,25	2 910 346
Attijari bank 4	4 800 000	31/03/2013	4	TMM + 1,25	2 742 360
Attijari bank 8	5 000 000	31/01/2015	5	TMM + 1,25	4 333 494
Attijari bank 9	5 000 000	30/04/2015	5	TMM + 1,15	4 500 000
Attijari bank 10	5 000 000	30/04/2015	5	TMM + 1,15	4 500 000
Attijari bank 11	5 000 000	30/04/2015	5	TMM + 1,15	4 562 232
Attijari bank 12	5 000 000	31/07/2014	4	TMM + 1,15	4 719 774
Attijari bank 13	5 000 000	31/07/2014	4	TMM + 1	4 719 883
Attijari bank 14	5 000 000	31/07/2014	4	TMM + 1	4 719 913
Attijari bank 15	5 000 000	31/08/2014	4	TMM + 1	4 718 856
Cdic ⁶ 02-2010	5 000 000	24/01/2011	90 j	TMM + 0,75	5 000 000
Cdic 03-2010	4 000 000	23/02/2011	90 j	TMM + 0,75	4 000 000
Total	60 000 000⁷				51 754 568

Source : Attijari Leasing

Au 31/12/2010, l'encours des billets de trésorerie de Attijari Leasing contractés auprès des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Sociétés	Montant en DT	Echéance	Durée	Taux d'intérêt	Encours au 31/12/2010
Attijari OBLIG SICAV	2 800 000	25/01/2011	90j	5,45%	2 800 000
Attijari OBLIG SICAV	2 500 000	27/01/2011	90j	5,45%	2 500 000
Attijari OBLIG SICAV	1 000 000	24/01/2011	90j	5,20%	1 000 000
Attijari OBLIG SICAV	3 000 000	02/02/2011	90j	5,45%	3 000 000
Attijari OBLIG SICAV	1 000 000	14/01/2011	60j	5,40%	1 000 000
Sous Total	10 300 000⁸				10 300 000
Attijari Finances Tunisie	500 000	01/04/2012	360j	5,60%	500 000
Total	10 800 000				10 800 000

Source : Attijari Leasing

⁶ Crédit Direct Industriel et Commercial auprès de Attijari bank

⁷ Le montant total des crédits de Attijari Leasing contractés auprès de Attijari bank diffère de celui (107 690 488 DT) qui figure au niveau de la note 8 aux états financiers arrêtés au 31/12/2010 et au niveau du rapport spécial au CAC. Cette différence s'explique par les crédits ayant été totalement remboursés courant 2010 et ne figurant pas dans le tableau ci-dessus.

⁸ Le montant total des billets de trésorerie de Attijari Leasing contractés auprès de Attijari OBLIG SICAV diffère de celui (57 500 000 DT) qui figure au niveau de la note 8 aux états financiers arrêtés au 31/12/2010. Cette différence s'explique par les billets de trésorerie ayant été totalement remboursés courant 2010 et ne figurant pas dans le tableau ci-dessus.

b) Prêts octroyés

Comptes à vue ouvert auprès de	Montant en DT
Attijari bank Agence Lac	2 499 437
Attijari bank Agence Sousse	25 416
Attijari bank Agence Sfax	89 371
Attijari Factoring	334 553
Total compte à vue	2 948 777

Source : Attijari Leasing

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

a) Créances sur les sociétés du groupe Attijari bank

Salaires détachés (auprès de Attijari bank) : 5 355 DT

b) Dettes envers les sociétés du groupe Attijari bank

Salaires détachés (auprès de Attijari bank) : 133 677 DT

Commissions (auprès de Attijari bank) : 15 306 DT

III.4.3 Apports en capitaux en 2010 avec les sociétés du groupe Attijari bank

a) Reçus

Néant

b) Donnés

Néant

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

a) En 2010 au titre de l'exercice 2009

Société	Montant en DT	Forme de rémunération
GIS	1 000	Jetons de présence
Attijari SICAR	7 938	Dividendes
Total	8 938	

Source : Attijari Leasing

b) En 2011 au titre de l'exercice 2010

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

Source : Attijari Leasing

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

La société Attijari Leasing n'a pas distribué de dividendes au titre des 3 derniers exercices 2008, 2009 et 2010.

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

✓ Les garanties et sûretés réelles :

a) Reçues

Néant

b) Données

Néant

✓ Les cautions :

c) Reçues

Néant

d) Données

Néant

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

a) Encaissé

Néant

b) Décaissé

Néant

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

a) Achats

Néant

b) Ventes

Néant

III.4.9 Prestations de services reçues ou données

a) Reçues

- Attijari Leasing a payé à Attijari intermédiation 4 000 dinars au titre des honoraires pour la tenue des comptes en valeurs mobilières au titre de l'année 2010.
- Attijari Leasing et Attijari Intermédiation ont conclu, au titre de l'émission de l'emprunt obligataire subordonné « Attijari Leasing subordonné 2009 » de 20 MDT, une convention d'accord au titre de laquelle Attijari Intermédiation s'engage à mettre tout son savoir faire pour l'émission, placement et gestion dudit emprunt. Les honoraires prévus dans le cadre de cette convention sont fixés à 30 000 DT.
- Attijari Leasing et Attijari Intermédiation ont conclu, au titre de l'émission de l'emprunt obligataire « Attijari Leasing 2010-1 » de 30 MDT, une convention d'accord au titre de laquelle Attijari Intermédiation s'engage à mettre tout son savoir faire pour l'émission, le placement et la gestion dudit emprunt. Les honoraires prévus dans le cadre de cette convention sont fixés à 40 000 DT.
- Attijari Leasing a constaté des commissions de 78,8 milliers de dinars pour Attijari bank au titre des commissions dans le cadre de la convention⁹ signée au cours de l'exercice 2008 entre les deux

⁹ Cette convention n'a pas été approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire et aucune des 8 résolutions du procès verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31/05/2011 statuant sur les états financiers de 2010, ne porte sur l'approbation de ladite convention.

parties pour la commercialisation du produit leasing au niveau des agences d'Attijari bank ainsi que pour le traitement des dossiers de financement des clients Attijari Leasing, le suivi des règlements et l'échange d'informations.

b) Données

Néant

III.4.10 Contrat de gestion

Néant

III.4.11 Contrat de location

Attijari Leasing loue à Attijari Finances un appartement sis au Berges du Lac à raison de 3 000 DT par mois.

III.4.12 Fonds gérés

Néant

III.4.13 Transfert des ressources

a) Reçues

Néant

b) Données

Néant

III.5 RELATIONS DE LA SOCIETE ATTIJARI LEASING AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AUTRES QUE LES SOCIETES DU GROUPE ATTIJARI BANK AU 31/12/2010

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

a) Crédits Reçus

Partie liée	Solde au 31/12/2010 en DT
<u>Assurance CARTE</u> Billets de trésorerie	1 000 000
Total	1 000 000

Source : Attijari Leasing

b) Prêts octroyés

Partie liée	Solde au 31/12/2010 en DT
<u>Groupe BEN JEMAA</u> Effet à recevoir (suite cession titres GIS)	72 333
<u>Groupe DOGHRI</u> Effet à recevoir (suite cession titres GIS)	72 306
Total	144 639

Source : Attijari Leasing

Cependant, après la 8^{ème} résolution dudit procès verbal, il a été ajouté ce qui suit : « Sur demande du Commissaire aux comptes, M. Fethi NEJI, une 9^{ème} résolution relative aux opérations et conventions règlementées a été mise aux voix et adoptée à l'unanimité ».

Outre le fait que le texte de cette 9^{ème} résolution n'a pas été expressément énoncé dans ledit procès verbal, il est à signaler que la question de l'approbation des opérations et conventions règlementées n'a été ni prévue dans le projet de résolutions du procès verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire, ni prévue dans l'ordre du jour de ladite Assemblée. (Ce dernier ayant prévu simplement au niveau de son 2^{ème} point : « 2. lecture du rapport du Commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2010 ».).

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

a) Créances commerciales

Partie liée	Montant de financement en DT	Encours au 31/12/2010	Impayés au 31/12/2010
<u>Groupe BEN JEMAA</u>			
Société Tunisienne de Distribution Alimentaire	425 732	1	0
Total	425 732	1	0
<u>Groupe DOGHRI</u>			
Société Tunisienne d'engrais Chimiques	1 385 113	421 194	0
Total	1 385 113	421 194	0
Total Général	1 810 745	421 195	0

Source : Attijari Leasing

b) Dettes commerciales

Néant

III.5.3 Apports en capitaux en 2010 avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe

Néant

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

Néant

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

Attijari Leasing n'a pas distribué de dividendes au titre des trois derniers exercices 2008, 2009 et 2010.

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

✓ Les garanties et sûretés réelles :

a) Reçues

Néant

b) Données

Néant

✓ Les cautions :

c) Reçues

Néant

d) Données

Néant

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

a) Encaissé

Néant

b) Décaissé

Néant

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

a) Achats

Néant

b) Ventes

Dans le cadre du respect du ratio règlementaire de 30% de participation détenues 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 u montant de 849 300 DT (soit 190 DT l'action) au profit de M. Khaled BEN JEMAA (2 235 actions) et M. Nejb DOGHRI (2 235 actions), engendrant ainsi une plus value de 402 300 DT.

Le règlement de cette opération 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 cession¹⁰.

III.5.9 Prestations de services reçues ou données

a) Reçues

Néant

b) Données

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.

Selon le rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice 2010, cette convention¹¹ n'a pas suivi la procédure d'autorisation.

III.5.10 Contrats de gestion

Néant

¹⁰ Aucune des 8 résolutions du procès verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31/05/2011 statuant sur les états financiers de 2010, ne porte sur l'approbation de cette cession.

Cependant, après la 8^{ème} résolution dudit procès verbal, il a été ajouté ce qui suit : « Sur demande du CAC, M. Fethi NEJI, une 9^{ème} résolution relative aux opérations et conventions règlementées a été mise aux voix et adoptée à l'unanimité ».

Outre le fait que le texte de cette 9^{ème} résolution n'a pas été expressément énoncé dans ledit procès verbal, il est à signaler que la question de l'approbation des opérations et conventions règlementées n'a été ni prévue dans le projet de résolution du procès verbale de l'Assemblée Générale Ordinaire, ni prévue dans l'ordre du jour de la dite assemblée. (Ce dernier ayant prévu simplement au niveau de son 2^{ème} point : « 2. lecture du rapport du CAC relatif à l'exercice 2010 ».).

¹¹ Aucune des 8 résolutions du procès verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31/05/2011 statuant sur les états financiers de 2010, ne porte sur l'approbation de ladite convention.

Cependant, après la 8^{ème} résolution dudit procès verbal, il a été ajouté ce qui suit : « Sur demande du CAC, M. Fethi NEJI, une 9^{ème} résolution relative aux opérations et conventions règlementées a été mise aux voix et adoptée à l'unanimité ».

Outre le fait que le texte de cette 9^{ème} résolution n'a pas été expressément énoncé dans ledit procès verbal, il est à signaler que la question de l'approbation des opérations et conventions règlementées n'a été ni prévue dans le projet de résolution du procès verbale de l'Assemblée Générale Ordinaire, ni prévue dans l'ordre du jour de la dite assemblée. (Ce dernier ayant prévu simplement au niveau de son 2^{ème} point : « 2. lecture du rapport du CAC relatif à l'exercice 2010 ».).

III.5.11 Contrats de location

Néant

III.5.12 Fonds gérés

Néant

III.5.13 Transfert de ressources

a) Reçu

Dans le cadre du respect du ratio règlementaire de 30% de participation détenues 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 (2 235 actions) et M. Nejb DOGHRI (2 235 actions), engendrant ainsi une plus value de 402 300 DT.

Le règlement de cette opération 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 cession¹².

b) Donné

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

- Le Directeur Général ;
- Le Directeur Général Adjoint.

La rémunération totale brute des membres de la Direction de la société Attijari Leasing s'établit à fin 2010 à 157 651 DT.

Le montant de la rémunération du Directeur général s'élève à 132 762 DT.

Le montant de la rémunération du Directeur Général Adjoint s'élève à 24 889.

La société Attijari Leasing attribut également une voiture de fonction à son Directeur Général.

Le Conseil d'Administration de la société Attijari Leasing se compose de sept (7) personnes, à savoir :

- Un (1) Président du Conseil d'Administration ;
- Six (6) administrateurs.

Le montant total brut des jetons de présence encaissé par les membres du Conseil d'Administration de la société Attijari Leasing s'établit au titre de l'exercice 2010 à 42 000 DT.

Les membres du comité permanent d'audit sont composés de trois (3) administrateurs et deux (2) personnes externes au Conseil d'Administration. La rémunération du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2010, a été fixée à 9 000DT.

III.6 POLITIQUE DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Attijari Leasing n'a pas distribué de dividendes au titre des trois derniers exercices 2008, 2009 et 2010.

¹² Aucune des 8 résolutions du procès verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31/05/2011 statuant sur les états financiers de 2010, ne porte sur l'approbation de cette cession.

Cependant, après la 8^{ème} résolution dudit procès verbal, il a été ajouté ce qui suit : « Sur demande du CAC, M. Fethi NEJI, une 9^{ème} résolution relative aux opérations et conventions règlementées a été mise aux voix et adoptée à l'unanimité ».

Outre le fait que le texte de cette 9^{ème} résolution n'a pas été expressément énoncé dans ledit procès verbal, il est à signaler que la question de l'approbation des opérations et conventions règlementées n'a été ni prévue dans le projet de résolution du procès verbale de l'Assemblée Générale Ordinaire, ni prévue dans l'ordre du jour de la dite assemblée. (Ce dernier ayant prévu simplement au niveau de son 2^{ème} point : « 2. lecture du rapport du CAC relatif à l'exercice 2010 ».).

III.7 MARCHE DES TITRES DE ATTIJARI LEASING

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

Au 31/12/2010, il existe trois emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire, il s'agit de :

Emprunt	Montant	Subordonné	Durée	Taux Fixe	Taux variable
GL 2003 – 2 F	9 000 000	non	7 ans	0	-
GL 2003 – 2 V	1 000 000	non	7 ans		TMM+ 1,25%
Attijari Leasing 2009 – 1 F	10 600 000	oui	5 ans	0	-
Attijari Leasing 2009 – 1 V	9 400 000	oui	5 ans		TMM+ 1%
Attijari Leasing 2010 – 1 F	8 750 000*	non	5 ans	0	-
Attijari Leasing 2010 – 1 V	21 250 000*	non	5 ans	-	TMM+ 1%

Source : Attijari Leasing

* Voir note rectificative page 148

III.8 NOTATION

En date du 7 septembre 2011, l'agence de notation internationale Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à la société tunisienne Attijari Leasing à 'BB+ (tun)' et la note nationale à court terme à 'B (tun)'. La perspective de la note nationale à long terme est Stable.

Historique de l'évolution de la notation de de Attijari Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 09 février 2011, le 01 juillet 2011, et le 07 septembre 2011, l'agence de notation internationale Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à la société tunisienne Attijari Leasing à 'BB+ (tun)' et la note nationale à court terme à 'B (tun)'. La perspective de la note nationale à long terme est Stable.

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

Source : Attijari Leasing

Attijari Leasing

Update

Notes
Notes Nationales
Long Terme
Court Terme

BB+(Tun)
(Bun)

Risque Souverain
NDC¹ LT en monnaie étrangère
NDC¹ LT en monnaie locale
Note de plafond souverain

BBB-
BBB
BBB

Perspective
Note Nationale Long Terme
NDC¹ LT en monnaie étrangère
du souverain
NDC¹ LT en monnaie locale
du souverain

Stable
Négative
Négative

¹NDC – Note de Déficit Cibleur

Données Financières
Attijari Leasing

	31 déc	31 déc
	09	08
Total Bilan (Mio USD)	181,5	112,4
Total Bilan (Mio TND)	232,2	148,1
Fonds propres (Mio TND)	21,9	14,9
Résultat d'exploitation (Mio TND)	6,5	3,0
Résultat net (Mio TND)	6,9	3,2
Résultat d'exploitation/	3,36	2,05
Actifs Movers (%)		
Résultat d'exploitation/	34,39	23,81
Fonds Propres Moyens (%)		
Ratio Tier 1 (%)	10,30	11,02

Fondements des notes attribuées

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

Soutien limité: Le capital d'Attijari Leasing est détenu à 65,3% par ABT, banque tunisienne contrôlée à 54,6% par la holding Andalucarthage dont les actionnaires sont AWB (83,7%) et Grupo Santander (16,3%). Fitch est convaincue de la forte volonté d'ABT et, en dernier ressort, d'AWB, d'apporter leur soutien à Attijari Leasing en cas de nécessité. La probabilité d'un tel soutien est toutefois jugée limitée compte tenu de la qualité de leurs fondamentaux financiers.

Secteur sous tension: L'économie tunisienne s'est fragilisée en 2011, avec une croissance du PIB attendue à 1% environ contre 3,7% en 2010 compte tenu des incertitudes politiques et de l'instabilité sociale persistante. La production de crédit d'Attijari Leasing a reculé de 33% au T1 2011 (secteur -31%), avec toutefois une nette reprise au T2 2011 (-4%).

Fitch craint que le redressement de la rentabilité d'Attijari Leasing, observé depuis son acquisition par ABT, ne soit perturbé en 2011 par un fêchissement de l'activité (en dépit d'une politique de développement commercial volontariste aidée par un partenariat fort avec ABT) parallèlement à une augmentation du coût du risque et à un resserrement possible de la liquidité du secteur financier.

Rentabilité élevée en 2010: En 2010, la rentabilité d'Attijari Leasing était parmi les plus élevées du secteur, grâce à la croissance continue de sa production de crédits (+67% en 2010, +131% en 2009), combinée à un faible coût du risque dû en partie, à d'importantes reprises de provisions sur créances classées.

Gestion des risques faible: Bien qu'en amélioration, les procédures de suivi du risque de crédit d'Attijari Leasing restent plus faibles que celles des principaux pairs, et ses critères de provisionnement des créances non performantes moins stricts. Sa qualité d'actifs demeure grevée par un important stock de créances contentieuses anciennes (30Mio TND à fin 2010). Malgré la forte croissance des encours bruts et 3Mio TND de radiations de créances, le taux de créances classées (16% à fin 2010) reste le plus élevé du secteur. Les créances classées nettes représentent une forte proportion des fonds propres (43% à fin 2010).

Liquidité soutenue par les actionnaires: Le financement de la société reste dépendant d'ABT, qui lui fournit directement et indirectement environ un tiers de ses ressources et dont le soutien en cas de nécessité, permet de minimiser le risque de liquidité. Fitch n'attend pas de redressement du ratio Tier 1 en 2011, qui était parmi les plus faibles du secteur à fin 2010.

Parts de marché croissantes: A fin 2010, Attijari Leasing détenait une part de marché croissante de 11% (contre 10% à fin 2009).

Perspective et éléments déterminants des notes

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

Analyste
Sonia Trabelsi
+216 71 940 902
sonia.trabelsi@fitchratings.com.tn

Francois-Xavier Merchand
+33 1 44 29 21 46
francois-xavier.merchand@fitchratings.com

FitchRatings

LETTRE DE NOTATION

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

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

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

Fait à Tunis le, 1^{er} juillet 2011



 Ikbel BEDOUI
 Directeur Général
 Fitch North Africa

DEFINITION DES NOTES NATIONALES

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

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

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

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

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

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

I. IMPACT DES EVENEMENTS SOCIO-POLITQUES SURVENUS EN TUNISIE DEPUIS LE DEBUT DE L'ANNEE SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

Le comité de suivi de la situation de la société, mis en place suite aux événements survenus au cours du mois de janvier 2011, n'a enregistré aucun fait susceptible d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur du titre de la société.

En outre, Attijari Leasing n'a aucun engagement dans le financement des sociétés appartenant à des membres et des proches de la famille du Président déchu.

Les actifs d'Attijari Leasing n'ont subi aucun dommage ni dégât jusqu'à ce jour.

Au 30 juin 2011, le Produit Net de Leasing de Attijari Leasing a progressé de 11,5% pour se situer à 5,2 MDT contre 4,7 MDT au 30 juin 2010.

Au 30 septembre 2011, la société a enregistré un taux d'actifs classés de 15,45 % vs 15,88% au 31/12/2010.

II. HISTORIQUE DE ATTIJARI LEASING

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

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

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

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

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

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

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

En avril 2007 et afin de se conformer aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales et de l'article 20 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédit, et en vue de résorber une partie des pertes antérieures qui plombent le bilan de la société, le capital social de Attijari Leasing a été réduit à concurrence de 3,75 MDT en le ramenant de 12,5 MDT à 8,750 MDT, et ce par l'annulation de 375 000 actions de nominal 10 dinars chacune. Cette réduction du capital a été suivie d'une augmentation le ramenant de 12,5 MDT à 21,250 MDT. Cette opération s'est inscrite dans le cadre de la recapitalisation de la société et de la consolidation de ses fonds propres en vue de

se conformer aux obligations légales et à celles des autorités de tutelle en ce qui concerne les ratios spécifiques au secteur de leasing.

III. ACTIVITÉS DE ATTIJARI LEASING

III.1 APERÇU DU SECTEUR DU LEASING TUNISIEN

III.1.1 Cadre réglementaire

a) Lois régissant le secteur

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

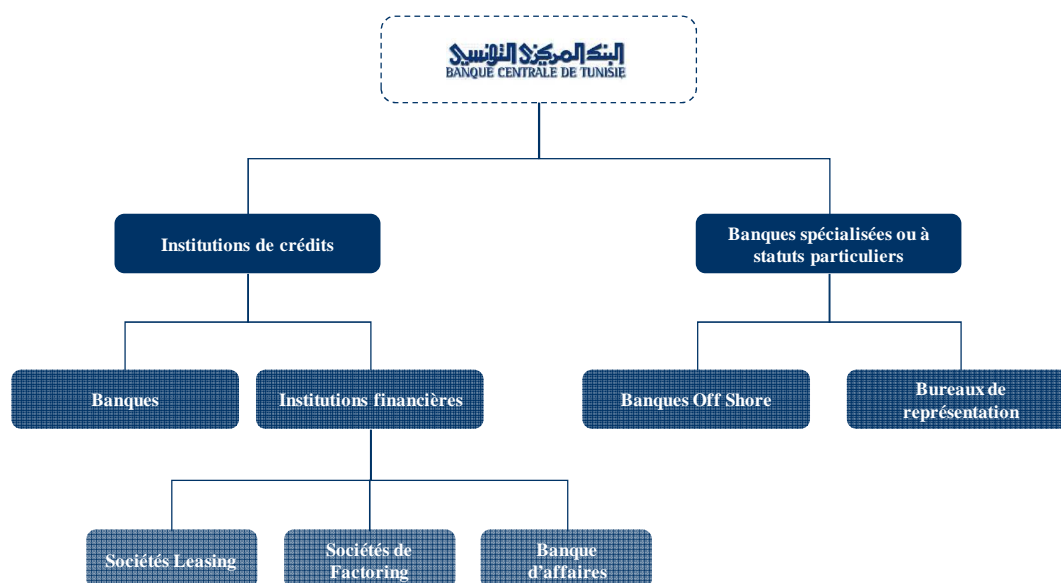
- loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit, et les textes et lois subséquents ;
- loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing ;
- loi n°77-37 du 25 mai 1977 régissant les rapports entre bailleurs et locataires en ce qui concerne le renouvellement des baux d'immeubles ou des locaux à usage commercial, industriel ou artisanal ;
- loi n°85-108 du 6 décembre 1985 portant encouragement d'organismes financiers et bancaires travaillant essentiellement avec les non-résidents.

b) Organisation du secteur du leasing tunisien

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

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

Organisation du système bancaire et organismes spécialisés tunisiens



Source : BCT

III.1.2 Historique

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

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

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

III.1.3 Présentation du secteur du crédit bail tunisien

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

En 2010, les mises en force ont atteint 1 438,8 MDT vs 1 011,4 MDT en 2009, enregistrant ainsi une hausse de 42,3% sur cette période. Sur la période 2008-2010, les mises en force enregistrent un taux de croissance annuel moyen de 32,5%.

La nature du tissu économique tunisien composé principalement de PME fait que le recours au secteur du leasing s'intensifie d'une année à l'autre. La célérité du traitement du dossier et la souplesse des procédures de financement restent les points forts du secteur. De ce fait, le recours au financement leasing est devenu le choix préféré pour un grand nombre de sociétés.

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

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

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

Source : BVMT

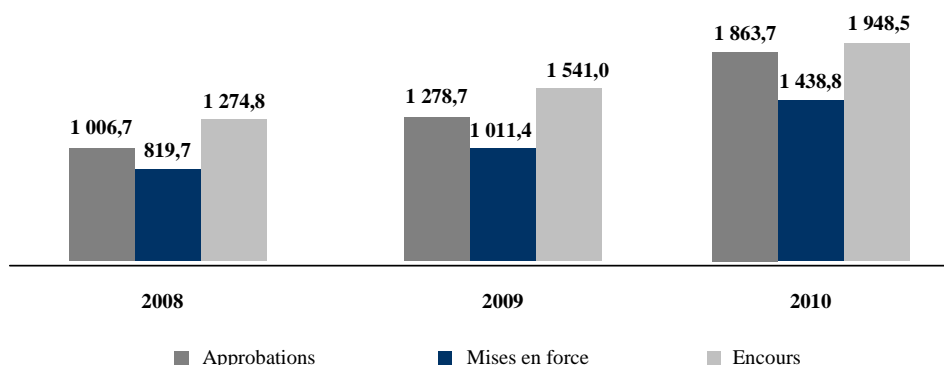
Le taux de pénétration du secteur ne cesse d'augmenter grâce à un recours croissant des PME au produit leasing.

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

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

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

Evolution de l'activité du secteur de leasing sur la période 2008-2010 (en MDT)



Source : CIL

Le secteur continu en 2010 à enregistrer une évolution importante au niveau :

- des approbations qui s'établissent à 1 863,7 MDT en 2010 vs 1 006,7 MDT en 2008 enregistrant ainsi un taux de croissance annuel moyen de 36,1% sur la période considérée ;
- des mises en force qui ont augmenté de 42,3% pour atteindre 1 438,8 MDT en 2010 vs 818,7 MDT au titre de l'exercice 2008 enregistrant ainsi un taux de croissance annuel moyen de 32,5% sur la période considérée ;
- des encours financiers qui réalisent une progression de 26,4% au titre de l'exercice 2010, s'établissant à 1 948,5 MDT vs 1 274,8 MDT en 2008. Sur cette même période, les encours financiers enregistrent un taux de croissance annuel moyen de 23,6%.

III.2.1 Evolution des approbations

Le tableau ci-après retrace l'évolution des approbations du secteur de leasing tunisien sur la période 2008-2010 :

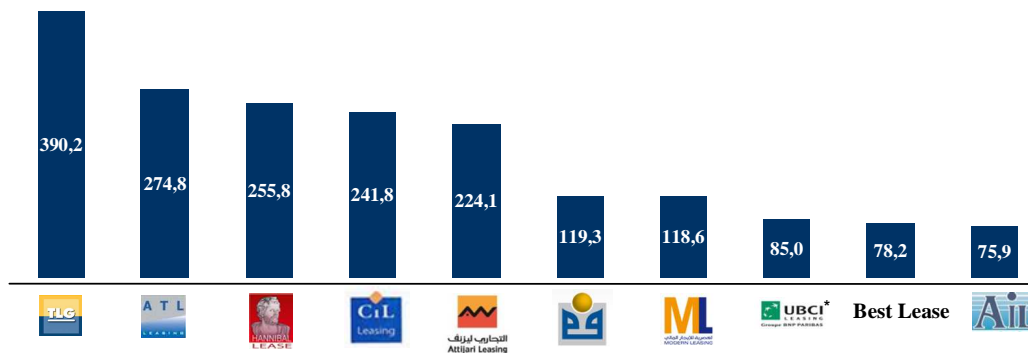
En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Approbations	1 006,7	1 278,7	1 863,7	27,0%	45,7%

Source : CIL

Au terme de l'exercice 2010, les approbations des sociétés de crédit-bail, ont enregistré une progression de 45,7%, s'établissant ainsi à 1 863,7 MDT en 2010 vs 1 278,7 MDT en 2009.

Les parts de marché en valeur des sociétés de leasing en termes d'approbations sur le marché du leasing tunisien à fin 2010, se présentent comme suit :

Part de marché en valeur des approbations en 2010 (en MDT)



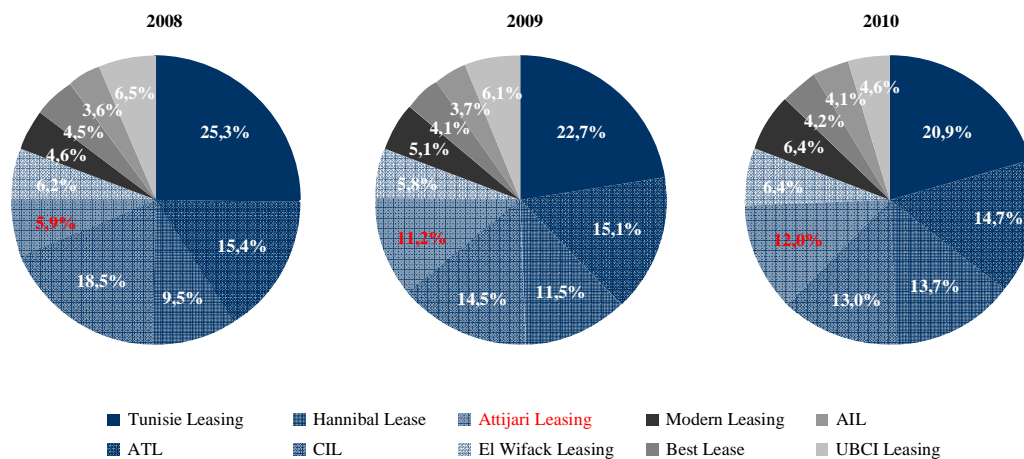
* : UBCI Leasing a été absorbée par l'UBCI en 2010.

Source : CIL

Comme l'illustre le graphique ci-dessus, Attijari Leasing occupe le 5^{ème} rang en terme de part de marché sur le marché des approbations en Tunisie.

La contribution de chacune des sociétés de leasing en termes d'approbations, sur la période 2008-2010, se présente de la manière suivante :

Contribution des sociétés de leasing en terme d'approbations sur la période 2008-2010



Source : CIL

En termes d'approbations, les principaux acteurs du crédit bail en Tunisie sont Tunisie Leasing, ATL, Hannibal Lease et CIL. Ces établissements représentent, à eux seuls, 62,3% des approbations globales du secteur au titre de l'exercice 2010.

III.2.2 Evolution des mises en force

Le tableau ci après retrace l'évolution des mises en force du secteur de leasing tunisien sur la période 2008-2010 :

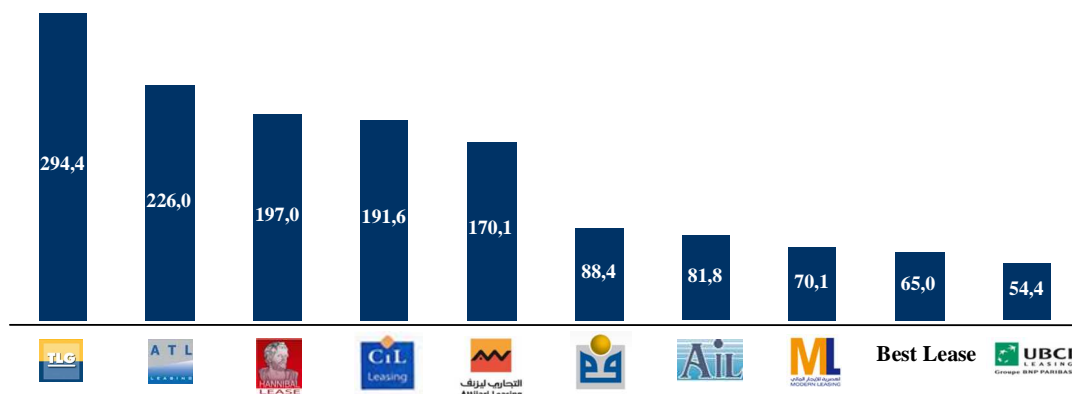
En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Mises en force	819,7	1 011,4	1 438,8	23,4%	42,3%

Source : CIL

En 2010, les mises en force des sociétés de crédit-bail se sont établies à 1 438,8 MDT vs 1 011,4 MDT un an auparavant, soit une augmentation de 42,3%. Sur la période 2009-2010, les mises en force enregistrent un taux de croissance annuel moyen de 32,5%.

Les parts de marché en valeur des sociétés de leasing en termes de mises en force sur le marché du leasing tunisien à fin 2010, se présentent comme suit :

Part de marché en valeur des mises en force en 2010 (en MDT)



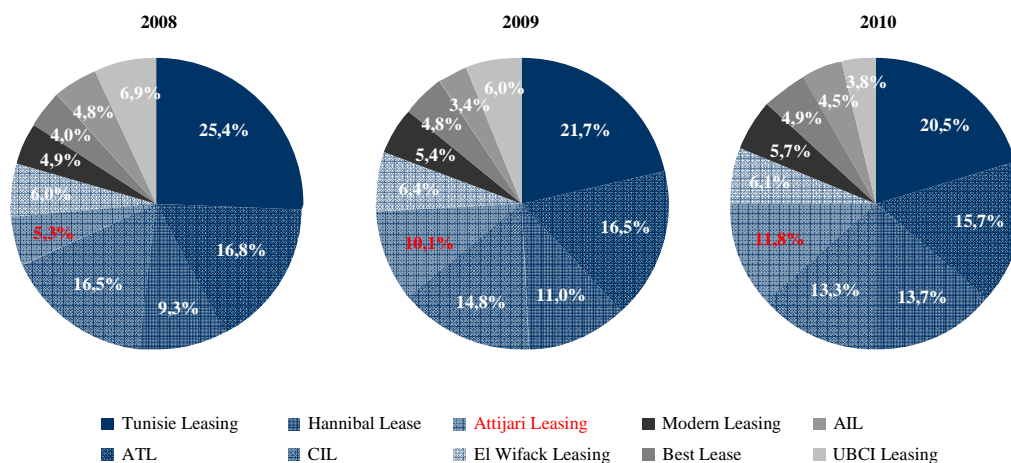
* : UBCI Leasing a été absorbée par l'UBCI en 2010.

Source : CIL

Comme l'illustre le graphique ci-dessus, Attijari Leasing occupe le 5^{ème} rang en terme de part de marché sur le marché des mises en force en Tunisie.

La contribution de chacune des sociétés de leasing en termes de mises en force, sur la période 2008-2010, se présente de la manière suivante :

Contribution des sociétés de leasing en terme de mises en force sur la période 2008-2010



Source : CIL

En termes de mises en force, les principaux acteurs du crédit-bail en Tunisie sont Tunisie Leasing, ATL, Hannibal Lease et CIL. En 2010, ces établissements ont réalisé, à eux seuls, 63,2% des parts des mises en force globales du secteur.

III.2.3 Evolution des encours

Le tableau ci après retrace l'évolution des encours financiers du secteur de leasing tunisien sur la période 2008-2010 :

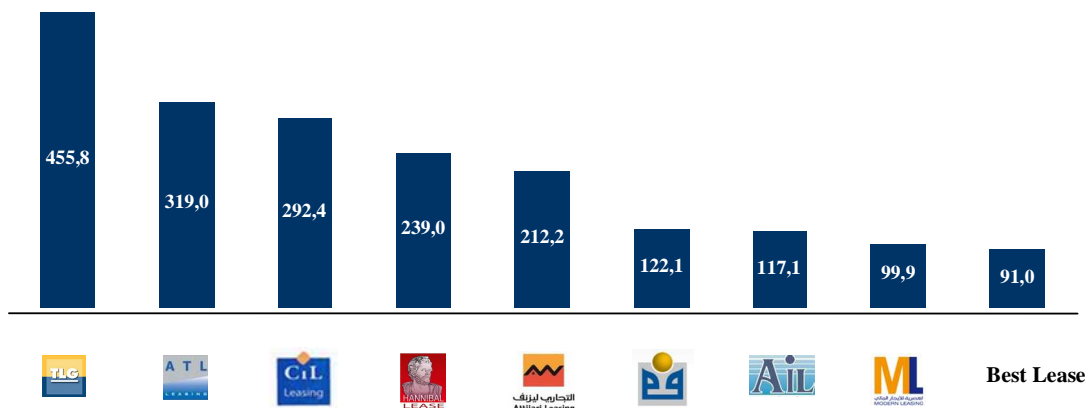
En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Encours	1 274,8	1 541,0	1 948,5	20,9%	26,4%

Source : CIL

En 2010, les encours des sociétés de leasing ont enregistré une progression de 26,4%, s'établissant ainsi à 1 948,5 MDT vs 1 541,0 MDT en 2009.

Les parts de marché en valeur des sociétés de leasing en termes d'encours financiers sur le marché du leasing tunisien à fin 2010, se présentent comme suit :

Part de marché en valeur des encours en 2010 (en MDT)

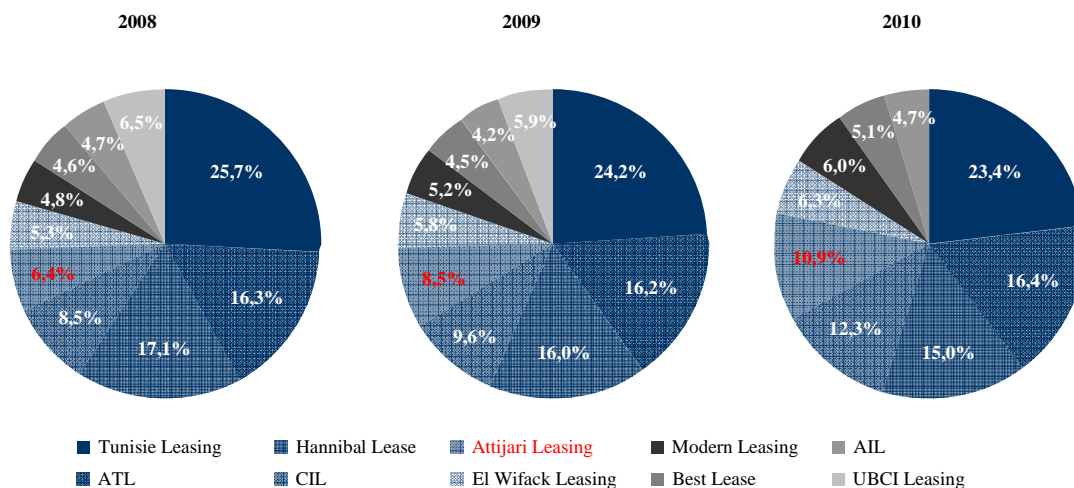


Source : CIL

Comme l'illustre le graphique ci-dessus, Attijari Leasing occupe le 5^{ème} rang en terme de part de marché des encours financiers en Tunisie.

La contribution de chacune des sociétés de leasing en termes d'encours financiers, sur la période 2008-2010, se décline de la manière suivante :

Contribution des sociétés de leasing en terme d'encours financiers sur la période 2008-2010



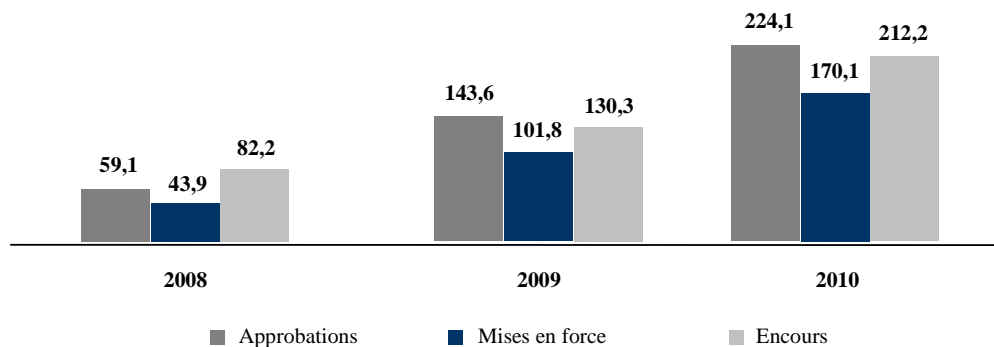
Source : CIL

En termes d'encours financiers, les principaux acteurs du crédit bail en Tunisie sont Tunisie Leasing, ATL, Hannibal Lease et CIL. Ces établissements représentent, à eux seuls, 67,1% des encours financiers globaux du secteur au titre de l'exercice 2010.

III.3 ATTIJARI LEASING EN CHIFFRES

III.3.1 Description de l'activité au 31/12/2010

Evolution de l'activité de Attijari Leasing sur la période 2008-2010 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

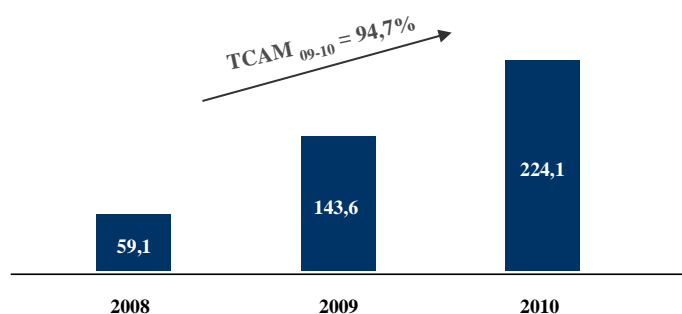
Comme l'illustre le graphique ci-dessus, l'activité de Attijari Leasing, continue en 2010 à enregistrer une évolution importante au niveau :

- des approbations qui s'établissent à 224,1 MDT en 2010 vs 143,6 MDT en 2009 enregistrant ainsi une croissance de 56,1% sur la période considérée ;
- des mises en force qui ont augmenté de 67,1% pour atteindre 170,1 MDT en 2010 vs 43,9 MDT au titre de l'exercice 2008 enregistrant ainsi un taux de croissance annuel moyen de 96,9% sur la période considérée ;
- des encours financiers qui réalisent une progression de 62,9% au titre de l'exercice 2010, s'établissant à 212,2 MDT vs 130,3 MDT en 2009. Sur la période 2008-2010, les encours financiers enregistrent un taux de croissance annuel moyen de 60,7%.

a) Evolution des approbations

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

Evolution des approbations sur la période 2009-2010 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

A fin 2010, les approbations s'établissent à 224,1 MDT vs 59,1 MDT à fin 2008, enregistrant ainsi une croissance annuelle moyenne de 94,7% sur la période 2009-2010.

i) Répartition des approbations par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des approbations, sur la période 2008-2010, réparties par type de bien :

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Mobilier	56,9	135,3	208,7	>100,0%	54,3%
Immobilier	2,2	8,3	15,4	>100,0%	85,5%
Total	59,1	143,6	224,1	>100,0%	56,1%

Source : Attijari Leasing

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

ii) Répartition des approbations par type de matériel

La répartition des approbations de Attijari Leasing par type d'équipement, sur la période 2008-2010, se présente comme suit :

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Véhicule	24,6	71,6	114,2	>100,0%	59,6%
Camionnette	9,8	19,9	23,3	>100,0%	17,1%
Matériel industriel	6,0	11,0	13,3	83,3%	20,9%
Camion	9,2	13,3	25,1	44,5%	88,8%
Matériel BTP	6,2	18,6	26,7	>100,0%	43,3%
Immobilier	2,2	8,3	15,6	>100,0%	88,1%
Bus	0,9	0,5	4,4	(44,4%)	>100,0%
Matériel médical	0,2	0,4	1,5	94,7%	>100,0%
Total	59,1	143,6	224,1	>100,0%	56,1%

Source : Attijari Leasing

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

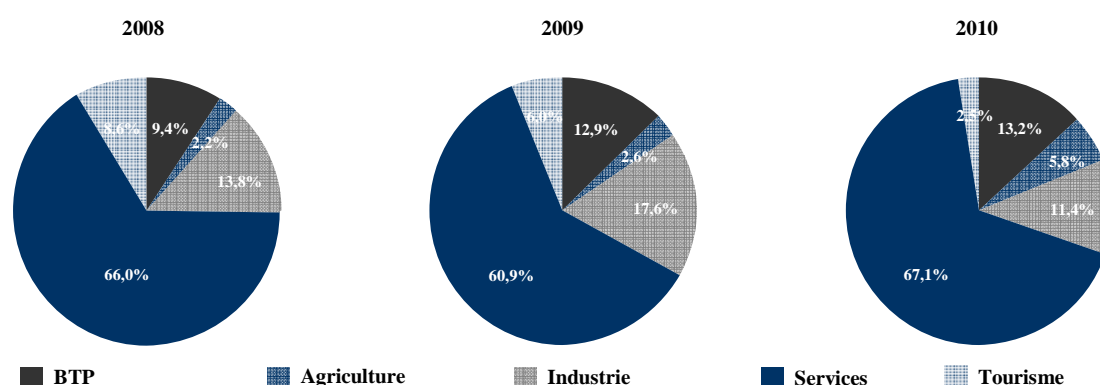
iii) Répartition des approbations par secteur

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
BTP	5,6	18,5	29,5	>100,0%	59,5%
Agriculture	1,3	3,8	13,1	>100,0%	>100,0%
Industrie	8,2	25,2	25,4	>100,0%	0,8%
Services	39,0	87,4	150,5	>100,0%	72,1%
Tourisme	5,1	8,7	5,6	70,5%	(35,6%)
Total	59,1	143,6	224,1	>100,0%	56,1%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des approbations de Attijari Leasing par secteur d'activité sur la période 2008-2010 se présente comme suit :

Evolution des approbations par secteur sur la période 2008-2010



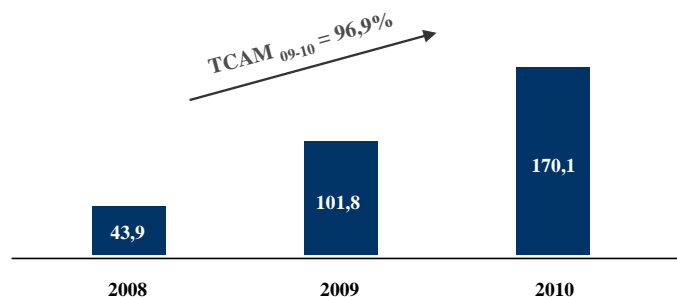
Source : Attijari Leasing

En 2010, les secteurs « services » et « BTP » représentent 80,3% des approbations totales du secteur du crédit-bail.

b) Evolution des contrats de mises en force

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

Evolution des mises en force sur la période 2009-2010 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

A fin 2010, les contrats mis en force s'établissent à 170,1 MDT vs 43,9 MDT à fin 2008, enregistrant ainsi une croissance annuelle moyenne de 96,9% sur la période 2009-2010.

i) Répartition des mises en force par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des mises en forces, sur la période 2008-2010, réparties par type de bien :

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Mobilier	42,8	96,1	159,5	>100,0%	66,0%
Immobilier	1,1	5,7	10,6	>100,0%	86,0%
Total	43,9	101,8	170,1	>100,0%	67,1%

Source : Attijari Leasing

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

ii) Répartition des mises en force par type de matériel

La répartition des mises en force de Attijari Leasing par type d'équipement, sur la période 2008-2010, se présente comme suit :

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Véhicule	20,4	48,8	95,2	>100,0%	95,2%
Camionnette	7,9	15,7	18,7	98,7%	19,1%
Matériel industriel	3,7	6,5	7,0	75,7%	7,6%
Camion	5,9	8,7	19,2	47,5%	>100,0%
Matériel BTP	3,9	15,6	15,6	>100,0%	(0,3%)
Immobilier	1,1	5,7	10,8	>100,0%	89,5%
Bus	0,7	0,6	2,3	(14,3%)	>100,0%
Matériel médical	0,2	0,0	1,3	(91,4%)	>100,0%
Total	43,9	101,8	170,1	>100,0%	67,1%

Source : Attijari Leasing

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

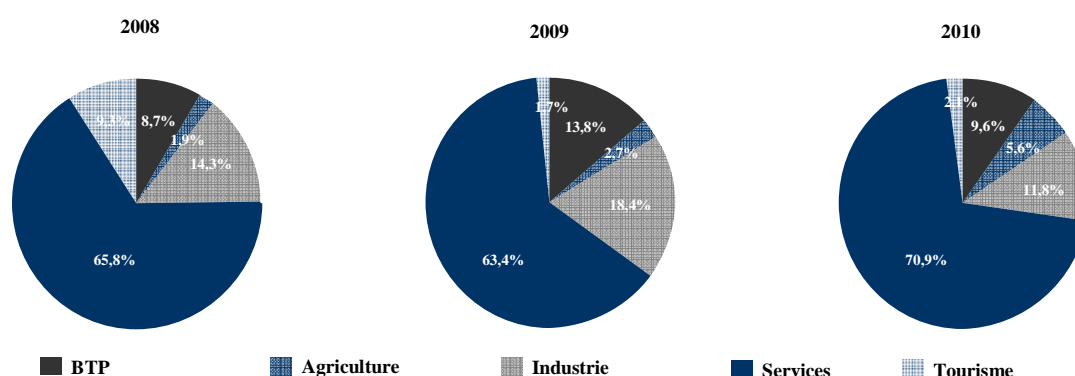
iii) Répartition des mises en force par secteur

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
BTP	3,8	14,0	16,4	>100,0%	17,2%
Agriculture	0,8	2,7	9,6	>100,0%	>100,0%
Industrie	6,3	18,8	20,0	>100,0%	6,6%
Services	28,9	64,6	120,6	>100,0%	86,8%
Tourisme	4,1	1,7	3,5	(58,5%)	>100,0%
Total	43,9	101,8	170,1	>100,0%	67,1%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des mises en force de Attijari Leasing par secteur d'activité sur la période 2008-2010 se présente comme suit :

Evolution des mises en force par secteur sur la période 2008-2010



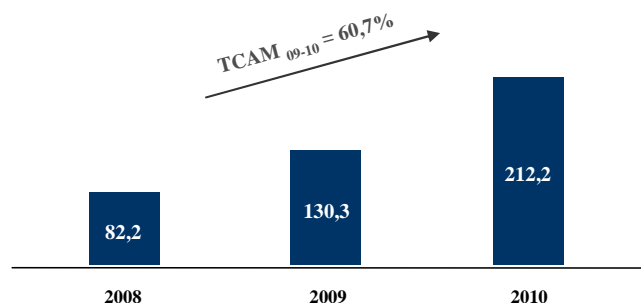
Source : Attijari Leasing

En 2010, les secteurs « services » et « industrie » représentent 82,7% des mises en force totales du secteur du crédit-bail.

c) Evolution des encours financiers

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

Evolution des encours financiers sur la période 2009-2010 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

A fin 2010, les encours financiers s'établissent à 212,2 MDT vs 82,2 MDT à fin 2008, enregistrant ainsi une croissance annuelle moyenne de 60,7% sur la période considérée.

i) Répartition des encours financiers par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des encours financiers, sur la période 2008-2010, répartis par type de bien :

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Mobilier	69,8	116,1	191,9	66,3%	65,3%
Immobilier	12,4	14,2	20,3	14,7%	43,0%
Total	82,2	130,3	212,2	58,5%	62,9%

Source : Attijari Leasing

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

ii) Répartition des encours financiers par type de matériel

La répartition des encours financiers de Attijari Leasing par type d'équipement, sur la période 2008-2010, se présente comme suit :

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Véhicule	24,4	49,5	99,1	>100,0%	>100,0%
Camionnette	12,6	19,5	25,4	54,8%	30,3%
Matériel industriel	8,9	11,8	15,4	32,6%	30,5%
Camion	9,8	13,0	19,8	32,7%	52,3%
Matériel BTP	10,9	20,9	28,2	91,7%	34,9%
Immobilier	12,4	14,2	20,3	13,7%	44,0%
Bus	1,6	1,2	2,6	(25,0%)	>100,0%
Matériel médical	1,7	0,2	1,3	(88,2%)	>100,0%
Total	82,2	130,3	212,2	58,5%	62,9%

Source : Attijari Leasing

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

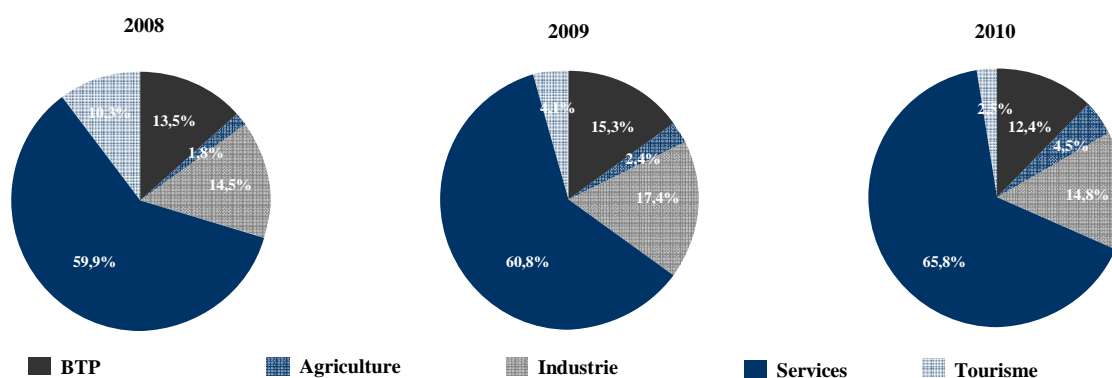
iii) Répartition des encours financiers par secteur

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
BTP	11,1	19,9	26,4	79,2%	32,8%
Agriculture	1,5	3,2	9,5	>100,0%	>100,0%
Industrie	11,9	22,7	31,4	90,3%	38,3%
Services	49,2	79,2	139,6	60,9%	76,3%
Tourisme	8,4	5,4	5,3	-36,4%	-1,2%
Total	82,2	130,3	212,2	58,5%	62,9%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des encours financiers de Attijari Leasing par secteur d'activité sur la période 2008-2010 se présente comme suit :

Evolution des encours financiers par secteur sur la période 2008-2010



Source : Attijari Leasing

En 2010, les secteurs « services » et « industrie » représentent 80,6% des encours financiers totaux du secteur du crédit-bail.

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

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Total des engagements sur la clientèle (a) ¹³	116,816	166,809	247,038	42,8%	48,1%
Montant des engagements courants sur la clientèle	62,473	123,529	207,9	97,7%	68,3%
Montant des créances classées (leasing + factoring) (b)	54,343	43,28	39,238	(20,4%)	(9,3%)
Dont actifs classe 4 et 5	51,015	40,946	36,214	(19,7%)	(11,6%)
Dont actifs classe 3	0,268	0,453	0,163	69,0%	(64,0%)
Dont actifs classe 2	3,06	1,881	2,861	(38,5%)	52,1%
Provisions + agios réservés (c)	39,681	33,315	30,005	(16,0%)	(9,9%)
Provisions ¹⁴	33,959	28,864	26,134	(15,0%)	(9,5%)
Agios réservés	5,722	4,451	3,871	(22,2%)	(13,0%)
Ratio des créances classées (b/a)	46,52%	25,95%	15,88%	(44,2%)	(38,8%)
Taux de couverture des créances classées (c/b)	73,02%	76,98%	76,47%	5,4%	(0,7%)

Source : Attijari Leasing

e) Evolution de l'activité factoring

En MDT	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Total des factures achetées	10,388	7,843	11,326	(24,5%)	44,4%
Commissions de factoring	0,161	0,114	0,151	(29,2%)	32,5%
Commissions de financement	0,236	0,202	0,239	(14,4%)	18,3%
Total des produits de factoring	0,397	0,316	0,390	(20,4%)	23,4%

Source : Attijari Leasing

L'activité du factoring a dégagé en 2010 un total de factures achetées de 11,326 MDT vs 7,843 MDT en 2009 ; en augmentation de 44,4%. Cette évolution s'explique par le démarrage de trois nouveaux contrats.

Toutefois, on constate une augmentation des commissions (commissions d'affacturage et commissions de financement) qui passent de 0,316 MDT en 2009 à 0,390 MDT en 2010.

L'encours du factoring au 31/12/2010 est de 3,789 MDT vs 2,740 MDT en 2009.

¹³ Total engagement comprenant le leasing, le factoring et les participations. Le total des engagements sur la clientèle est déterminé selon la note sur le rapprochement entre les encours comptables et les encours financiers figurant au niveau de la page 72

¹⁴ Les provisions sont déterminées selon la note sur la détermination du total provisions figurant au niveau de la page 73

f) Indicateurs d'activité au 31/12/2010

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ATTIJARI LEASING

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

La Société ATTIJARI LEASING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2010.

(en millions de dinars)

		QUATRIEME TRIMESTRE			CUMUL AU 31 DECEMBRE			
		2010	2009	Variat. en %	2010 **	2009*	Variat. en %	
1	Approbations							
2	Répartition des approbations par secteur & par type	Total	52 930	40 065	32%	228 101	143 642	59%
	2-1 Agriculture	Mobilier	1 354	1 607	170%	12 801	2 756	238%
		Immobilier	-	-	-	371	-	-
	2-2 Industrie	Mobilier	3 364	3 906	16%	23 407	24 190	-3%
		Immobilier	523	352	50%	1 964	1 015	94%
	2-3 Bâtiment Travaux publics	Mobilier	3 871	4 322	32%	26 386	19 217	37%
		Immobilier	419	-	-	1 261	343	266%
	2-4 Tourisme	Mobilier	1 289	1 117	16%	4 128	6 236	-33%
		Immobilier	228	300	76%	879	476	84%
	2-5 Services et commerce	Mobilier	25 448	26 726	11%	119 431	80 093	49%
		Immobilier	3 739	1 833	98%	10 924	6 610	63%
3	Mises en force							
4	Répartition des mises en force par secteur et par type	Total	30 855	30 379	3%	170 064	101 799	67%
	4-1 Agriculture	Mobilier	3 287	786	371%	9 609	2 344	310%
		Immobilier	400	-	-	400	-	-
	4-2 Industrie	Mobilier	2 612	6 691	-64%	17 242	18 483	-7%
		Immobilier	223	142	57%	2 793	252	1000%
	4-3 Bâtiment Travaux publics	Mobilier	2 951	2 827	4%	19 780	12 652	56%
		Immobilier	-	159	-	652	368	78%
	4-4 Tourisme	Mobilier	414	490	-19%	2 705	5 155	-48%
		Immobilier	-	-	-	745	-	-
	4-5 Services et commerce	Mobilier	20 887	16 106	30%	114 362	86 384	32%
		Immobilier	381	1 790	-90%	6 386	4 741	35%
5	Total des engagements en cours				247 001	355 819	-40%	
6	Total des engagements classés				37 452	42 282	-11%	
7	Trésorerie nette				4 320	6 713	-36%	
8	Structure des Ressources				182 646	302 117	37,7%	
	Emprunts obligataires				27%	2%	-	
	Emprunts bancaires				62%	10%	-	
	Emprunts étrangers				4%	2%	-	
	Dépôts de trésorerie				7%	13%	-	
9	Capitaux propres				14 657	11 075	27,3%	
10	Revenus bruts de Leasing & Factoring ¹ **		6 050	7 365	-18%	24 335	26 865	-9%
11	Revenus nets de leasing		5 201	4 360	17%	16 419	11 367	43%
12	Produits nets de leasing		2 404	3 019	-17%	9 463	6 274	50,7%
13	Total charges d'exploitation hors provisions		929	671	37%	3 043	2 687	31,1%

1 Chiffres dérivés et audités

** Données non auditées

- Capitaux propres: Capitaux propres de la période 2010 établis après affectation des résultats au 31/12/2010 et compte non tenu des résultats de 2011.

- Approbations : Contrats de leasing approuvés

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

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

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

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

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

- Commissions factoring : commissions / factures achetées

- Intérêts de financement : produits / financements des factures achetées

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

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

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

Les faits marquants

L'activité d'ATTIJARI LEASING au 31 décembre 2010 a été marquée par rapport à la même période de l'exercice 2009 par :

- Une augmentation des approbations de 80,4 MD ou de 60%
- Une évolution des mises en force de +68,2 MD ou de 67 %
- Une augmentation des engagements en cours de 80,2 MD ou de 48%
- Une diminution des créances classées de 4,9 MD ou de 11%
- Une augmentation des revenus nets de leasing de 7,1 MD ou de 63%
- Une augmentation des produits nets de leasing de 3,2 MD ou de 51%
- Une augmentation des charges d'exploitation de 538 MD ou de 21%
- Une augmentation de l'encours des emprunts de 60 MD ou de 88%
- Une amélioration du coefficient d'exploitation pour se situer à 37,2 % contre 40 % en 2009

Continuité de l'exploitation

Les événements qu'a connus notre pays au cours de la première quinzaine du mois de janvier 2011 ne sont pas de nature à affecter la continuité d'exploitation d'Attijari Leasing ou de ses résultats

En outre, Attijari Leasing a mis en place un comité pour suivre la situation et décider rapidement des mesures nécessaires.

Jusqu'à ce jour, nous n'avons pas de remontées sur un dégat quelconque occasionné à nos actifs. Les refinancements sont assurés par plusieurs banques et notre société mère.

g) Rapprochement entre encours comptables et encours financiers en 2008, 2009 et 2010

En DT	2008	2009	2010
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	77 279 668	129 147 459	209 054 626
Immobilisations destinées à la location	200 103 725	153 210 252	102 246 867
Moins : amortissements	(150 514 140)	(119 610 811)	(87 159 706)
Moins : provisions	(12 232 398)	(11 490 777)	(9 859 450)
Prêts accordés	34 254 175	102 914 239	198 169 667
Clients et comptes rattachés	29 772 472	23 212 367	21 752 544
Moins : provisions et produits réservés	(26 477 127)	(20 780 280)	(19 141 408)
Acheteurs factorés	3 486 212	2 905 994	4 264 832
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs	(1 113 251)	(1 213 525)	(1 218 721)
Réajustements	6 123 593	1 617 156	2 291 996
232000 (Immobilisations en cours)	(440 499)	(5 702 236)	(1 910 207)
Moins : provisions	12 232 398	11 490 777	9 859 450
Clients et comptes rattachés	(29 772 472)	(23 212 367)	(21 752 544)
Moins : provisions et produits réservés	26 477 127	20 780 280	19 141 408
Acheteurs factorés	(3 486 212)	(2 905 994)	(4 264 832)
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs	1 113 251	1 213 525	1 218 721
TOTAL ENCOURS COMPTABLE	83 403 261	130 764 615	211 346 622
Contrats mis en force en décembre et comptabilisés en janvier	0	(46 829)	1 171 831
TOTAL ENCOURS COMPTABLE	83 403 261	130 764 615	212 518 453
TOTAL ENCOURS FINANCIER	82 178 460	130 213 619	212 260 232
ECART	1 224 801	550 996	258 221
QUOTE PART FACTURATION	1 159 627	516 144	128 730
Différence sur anciens contrats totalement provisionnés	65 174	34 852	129 491
	ECART	0,00	0,00
Etat des engagements			
Total encours financiers leasing	n.d	130 214	212 260
Total impayés	n.d	23 212	21 644
Contrats en instance de mise en force	n.d	10 535	9 974
Total engagements leasing		163 961	243 878
Encours factoring (factures achetées – fonds de garantie)	n.d	2 224	2 984
Titres de participation (GIS)	n.d	447	0
Titres de participation (Sud SICAR)	n.d	177	176
Total engagements		166 809	247 038

Source : Attijari Leasing

h) Note sur la détermination du total de provisions 2008, 2009 et 2010

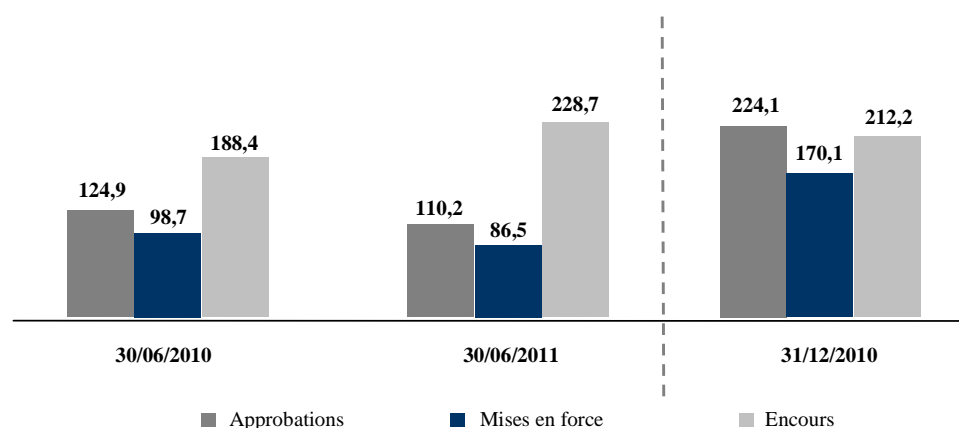
En DT	2008	2009	2010
Prov sur immo destinées à la location	12 232 398	11 490 776	10 900 848
A déduire provisions sur encours*	(124 369)	(151 984)	(151 984)
Sous Total	12 108 029	11 338 792	10 748 864
Prov / clients et comptes rattachés	21 073 399	16 728 476	15 816 127
A déduire provisions sur affaires fiscales	(17 546)	(17 546)	(17 546)
Sous Total	21 055 853	16 710 930	15 798 581
Prov / acheteurs factorés	795 056	814 723	781 393
Sous Total	795 056	814 723	781 393
Total provisions	33 958 938	28 864 445	27 28 838

Source : Attijari Leasing

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

III.3.2 Description de l'activité au 30/06/2011

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



Source : Attijari Leasing

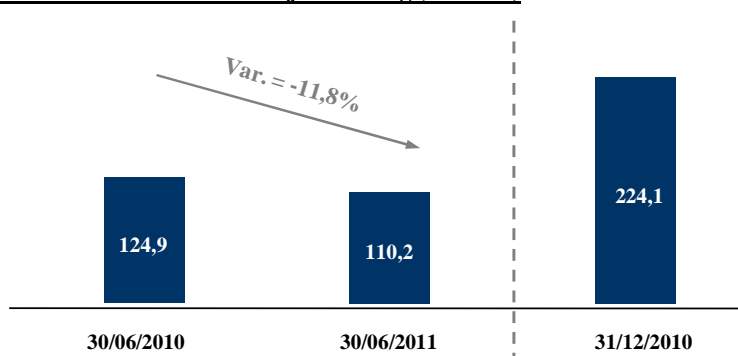
Comme l'illustre le graphique ci-dessus, l'activité de Attijari Leasing, au 30/06/2011 se résume ainsi :

- des approbations qui s'établissent à 110,2 MDT au 1^{er} semestre 2011 vs 124,9 MDT au 1^{er} semestre 2010 enregistrant ainsi un repli de 11,8% sur la période considérée ;
- des mises en force qui ont baissé de 12,4% pour atteindre 86,5 MDT au 30/06/2011 vs 98,7 MDT au 30/06/2010 ;
- des encours financiers qui réalisent une progression de 21,4% au titre du 1^{er} semestre 2011, s'établissant à 228,7 MDT vs 188,4 MDT au 1^{er} semestre 2010.

a) Evolution des approbations

L'évolution des approbations de Attijari Leasing entre le 1^{er} semestre 2010 et le 1^{er} semestre 2011 se présente comme suit :

Evolution des approbations intermédiaires de Attijari Leasing (en MDT)



Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2011, les approbations de Attijari Leasing s'établissent à 110,2 MDT vs 124,9 MDT au 30/06/2010, enregistrant ainsi un recul de 11,8% sur la période considérée.

i) Répartition des approbations par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des approbations, entre le 1^{er} semestre 2010 et le 1^{er} semestre 2011, réparties par type de bien :

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Mobilier	115,8	102,3	208,7	(11,7%)
Immobilier	9,1	7,9	15,4	(13,2%)
Total	124,9	110,2	224,1	(11,8%)

Source : Attijari Leasing

ii) Répartition des approbations par type de matériel

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

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Véhicule	65,7	56,1	114,2	(14,6%)
Camionnette	11,6	13,9	23,3	19,8%
Matériel industriel	7,2	9,0	13,3	25,0%
Camion	13,6	13,9	25,1	2,2%
Matériel BTP	15,2	8,5	26,7	(44,1%)
Immobilier	9,1	7,9	15,6	(13,2%)
Bus	1,7	0,4	4,4	(76,5%)
Matériel médical	0,9	0,5	1,5	(44,4%)
Total	124,9	110,2	224,1	(11,8%)

Source : Attijari Leasing

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

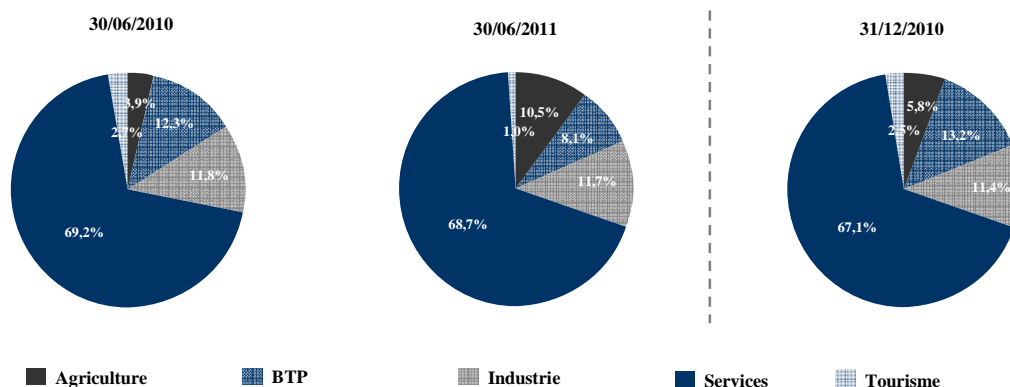
iii) Répartition des approbations par secteur

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
BTP	15,4	8,9	29,5	-42,2%
Agriculture	4,9	11,6	13,1	>100,0%
Industrie	14,8	12,9	25,4	-12,8%
Services	86,4	75,7	150,5	-12,4%
Tourisme	3,4	1,1	5,6	-67,6%
Total	124,9	110,2	224,1	-11,8%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des approbations de Attijari Leasing par secteur d'activité, du 1^{er} semestre 2010 au 1^{er} semestre 2011, se présente comme suit :

Evolution intermédiaire des approbations par secteur



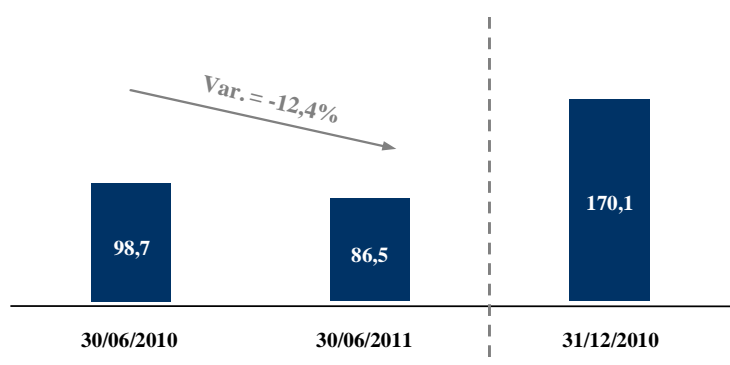
Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2011, les secteurs « services » et « industrie » représentent 80,4% des approbations totales du secteur du crédit-bail.

b) Evolution des contrats de mises en force

L'évolution des mises en force de Attijari Leasing entre le 1^{er} semestre 2010 et le 1^{er} semestre 2011 se présente comme suit :

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



Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2011, les mises en force de Attijari Leasing s'établissent à 86,5 MDT vs 98,7 MDT au 30/06/2010, enregistrant ainsi un recul de 12,4% sur la période considérée.

i) Répartition des mises en force par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des mises en force, entre le 1^{er} semestre 2010 et le 1^{er} semestre 2011, réparties par type de bien :

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Mobilier	90,4	79,5	159,5	(12,1%)
Immobilier	8,3	7,0	10,6	(15,7%)
Total	98,7	86,5	170,1	(12,4%)

Source : Attijari Leasing

ii) Répartition des mises en force par type de matériel

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

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Véhicule	55,8	43,2	95,2	(22,7%)
Camionnette	8,8	10,4	18,7	18,2%
Matériel industriel	5,9	5,7	7,0	(3,4%)
Camion	9,3	10,5	19,2	12,9%
Matériel BTP	9,3	9,1	15,6	(2,2%)
Immobilier	8,4	7,0	10,8	(16,7%)
Bus	0,8	0,1	2,3	(87,5%)
Matériel médical	0,5	0,5	1,3	0,0%
Total	98,7	86,5	170,1	(12,4%)

Source : Attijari Leasing

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

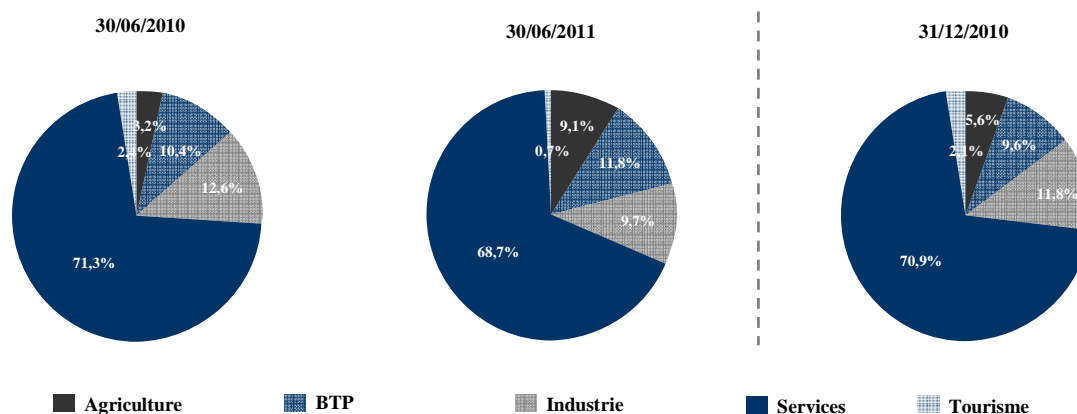
iii) Répartition des mises en force par secteur

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
BTP	10,3	10,2	16,4	(1,0%)
Agriculture	3,2	7,9	9,6	>100,0%
Industrie	12,4	8,4	20,0	(32,3%)
Services	70,4	59,4	120,6	(15,6%)
Tourisme	2,4	0,6	3,5	(75,0%)
Total	98,7	86,5	170,1	(12,4%)

Source : Attijari Leasing

L'évolution des mises en force de Attijari Leasing par secteur d'activité, du 1^{er} semestre 2010 au 1^{er} semestre 2011, se présente comme suit :

Evolution intermédiaire des mises en force par secteur



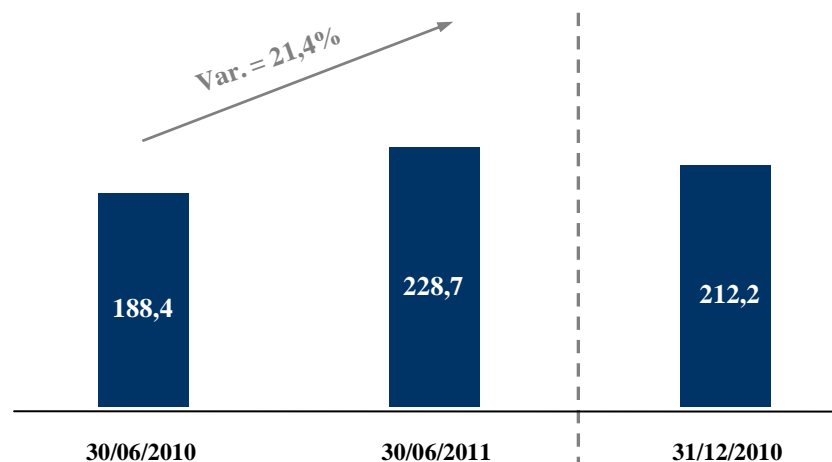
Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2011, les secteurs « services » et « BTP » représentent 80,5% des mises en force totales du secteur du crédit-bail.

c) Evolution des encours financiers

L'évolution des encours financiers de Attijari Leasing entre le 1^{er} semestre 2010 et le 1^{er} semestre 2011 se présente comme suit :

Evolution des encours financiers intermédiaires de Attijari Leasing (en MDT)



Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2011, les encours financiers de Attijari Leasing s'établissent à 228,7 MDT vs 188,4 MDT au 30/06/2010, enregistrant ainsi une progression de 21,4% sur la période considérée.

i) Répartition des encours financiers par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des encours financiers, entre le 1^{er} semestre 2010 et le 1^{er} semestre 2011, répartis par type de bien :

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Mobilier	168,7	204,9	191,9	21,5%
Immobilier	19,7	23,7	20,3	20,3%
Total	188,4	228,7	212,2	21,4%

Source : Attijari Leasing

ii) Répartition des encours financiers par type de matériel

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

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Véhicule	94,1	105,1	99,1	11,8%
Camionnette	14,8	26,3	25,4	77,7%
Matériel industriel	15,7	15,6	15,4	(0,6%)
Camion	15,7	26,5	19,8	68,8%
Matériel BTP	26,4	29,4	28,2	11,4%
Immobilier	19,7	23,7	20,3	20,3%
Bus	1,3	0,4	2,6	(69,2%)
Matériel médical	0,7	1,6	1,3	>100,0%
Total	188,4	228,7	212,2	21,4%

Source : Attijari Leasing

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

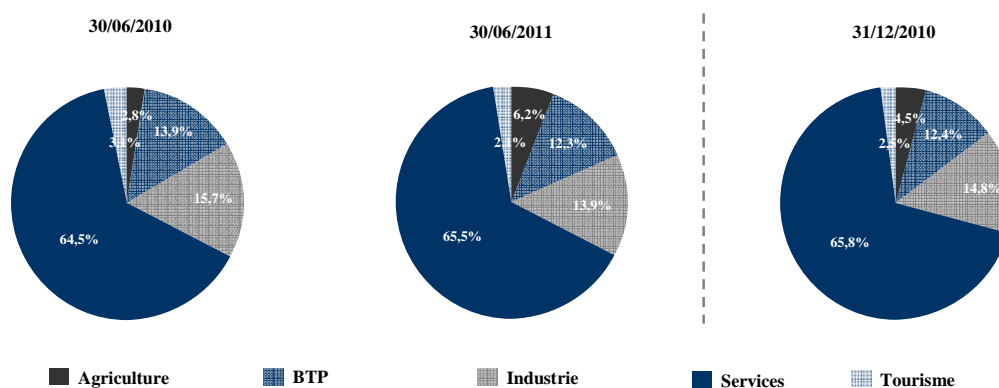
iii) Répartition des encours financiers par secteur

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
BTP	26,2	28,1	26,4	7,3%
Agriculture	5,3	14,1	9,5	>100,0%
Industrie	29,5	31,9	31,4	8,1%
Services	121,6	149,9	139,6	23,3%
Tourisme	5,8	4,7	5,3	(19,0%)
Total	188,4	228,7	212,2	21,4%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des encours financiers de Attijari Leasing par secteur d'activité, du 1^{er} semestre 2010 au 1^{er} semestre 2011, se présente comme suit :

Evolution intermédiaire des encours financiers par secteur



Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2011, les secteurs « services » et « industrie » représentent 79,5% des encours financiers totaux du secteur du crédit-bail.

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

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Total des engagements sur la clientèle (a) ¹⁵	223,017	282,195	247,038	26,5%
Montant des engagements courants sur la clientèle	181,453	239,905	207,9	32,2%
Montant des créances classées (leasing + factoring) (b)	41,075	41,662	39,238	1,4%
Dont actifs classe 4 et 5	37,38	33,219	36,214	(11,1%)
Dont actifs classe 3	0,519	3,027	0,163	>100,0%
Dont actifs classe 2	3,176	5,416	2,861	70,5%
Provisions + agios réservés (c)	31,474	28,743	30,005	(8,7%)
Provisions ¹⁶	27,329	24,81	26,134	(9,2%)
Agios réservés	4,145	3,933	3,871	(5,1%)
Ratio des créances classées (b/a)	18,42%	14,76%	15,88%	(19,8%)
Taux de couverture des créances classées (c/b)	76,63%	68,99%	76,47%	(10,0%)

Source : Attijari Leasing

¹⁵ Total engagement comprenant le leasing, le factoring et les participations. Le total des engagements sur la clientèle est déterminé selon la note sur le rapprochement entre les encours comptables et les encours financiers figurant au niveau de la page 82

¹⁶ Les provisions sont déterminées selon la note sur la détermination du total provisions figurant au niveau de la page 83

e) Evolution de l'activité factoring

En MDT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	Var.30/06/2011 30/06/2010
Total des factures achetées	5,277	5,944	11,326	12,6%
Commissions de factoring	0,071	0,074	0,151	4,2%
Commissions de financement	0,096	0,125	0,239	30,2%
Total des produits de factoring	0,167	0,199	0,390	19,2%

Source : Attijari Leasing

Au 30/06/2011, le total des factures achetées s'établit à 5,944 MDT vs 5,277 MDT au 30/06/2010 enregistrant ainsi une évolution de 12,6 % sur la période étudiée.

f) Indicateurs d'activité au 30/06/2011

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2011

(Mt en Milliers de dinars)

	DEUXIEME TRIMESTRE			CUMUL AU 30 JUIN			EXERCICE 2010 *
	2011	2010	Variation en %	2011**	2010	Variation en %	
1	Approbations						
2	Répartition des approbations par secteur & par type						
	Total	76 856	66 418	12%	110 376	124 866	-11,6%
2-1 Agriculture	Mobilier	6 301	2682	210%	11 488	4 562	152%
	Immobilier	-	374	-	-	374	-
2-2 Industrie	Mobilier	6 370	6613	23%	11 674	13 454	-13%
	Immobilier	1 207	570	112%	1 267	1 391	-9%
2-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	6 512	7332	-11%	8 791	14 522	-39%
	Immobilier	37	380	-90%	134	832	-84%
2-4 Tourisme	Mobilier	784	1804	-57%	929	3 126	-70%
	Immobilier	142	180	-	182	300	-39%
2-5 Services et commerce	Mobilier	47 907	44252	8%	69 365	60 066	-13%
	Immobilier	3 596	4071	-12%	6 326	8 239	1%
3	Mises en force						
4	Répartition des mises en force par secteur & par type						
	Total	56 324	52 881	10%	86 494	96 795	-12,6%
4-1 Agriculture	Mobilier	5 344	1915	179%	7 910	3 187	148%
	Immobilier	-	-	-	-	-	-
4-2 Industrie	Mobilier	4 650	5187	-10%	8 025	10 520	-24%
	Immobilier	128	-	-	341	1 910	-82%
4-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	6 159	5194	19%	10 171	9 634	6%
	Immobilier	37	652	-94%	37	652	-94%
4-4 Tourisme	Mobilier	421	1026	-59%	366	1 610	-65%
	Immobilier	-	180	-	40	745	-95%
4-5 Services et commerce	Mobilier	35 532	37038	-4%	52 805	65 525	-19%
	Immobilier	4 053	2709	50%	6 569	5 003	32%
5	Total des engagements en cours	262 195	223 017	27%	282 166	223 017	27%
6	Total des engagements classés	40 915	40 628	1%	40 915	40 628	1%
7	Trésorerie Nette	-	-	-	9 286	579	1504%
8	Structure des ressources	-	-	-	214 704	153 675	39,7%
	Emprunts obligataires	-	-	-	23%	16%	44%
	Emprunts bancaires	-	-	-	66%	66%	0%
	Emprunts étrangers	-	-	-	3%	6%	-50%
	Billets de trésorerie	-	-	-	5%	11%	-56%
9	Capitaux propres ***	-	-	-	21 864	14 857	47,2%
10	Revenus bruts de Leasing & Factoring	6 021	6 409	-6%	11 727	12 319	-5%
11	Revenus nets de leasing	5 569	4 881	15%	10 758	8 383	29%
12	Produits nets de leasing	2 669	2 714	-2%	5 010	4 674	7,2%
13	Total charges d'exploitation hors provisions	339	740	27%	1 823	1 515	20,3%

* Données définitives et auditées

** Données non auditées

*** Compte non tenu du résultat

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

Les faits marquants

L'activité d'ATTIJARI LEASING au 30 Juin 2011 a été marquée par rapport à la même période de l'exercice 2010 par:

- Une baisse des approbations de 14,7 MD ou de 11,8% (baisse moyenne du secteur 24,4%)
- Une baisse des mises en force de 12,3 MD ou de 12,5 % (baisse moyenne du secteur 16,5%)
- Une augmentation des engagements en cours de 59,1 MD ou de 27% .
- Une augmentation des créances classées de 287 mD ou de 1% .
- Une augmentation des revenus nets de leasing de 2,4 MD ou de 29% .
- Une augmentation des produits nets de leasing de 336 mD ou de 7,2% .
- Une augmentation des charges d'exploitation de 308 mD ou de 20,3% .
- Une augmentation de l'encours des emprunts de 61 MD ou de 39,7% .
- Un coefficient d'exploitation de 36,4 % contre 32,4 % en 2010.

g) Rapprochement entre encours comptables et encours financiers au 30/06/2010, au 30/06/2011 et au 31/12/2010

En DT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	182 364 975	236 690 477	209 054 626
Immobilisations destinées à la location	120 038 088	95 256 997	102 246 867
Moins : amortissements	(98 632 375)	(82 475 301)	(87 159 706)
Moins : provisions	(10 900 848)	(9 049 287)	(9 859 450)
Prêts accordés	166 490 555	223 571 212	198 169 667
Clients et comptes rattachés	21 975 980	24 168 093	21 752 544
Moins : provisions et produits réservés	(19 525 537)	(18 646 896)	(19 141 408)
Acheteurs factorés	4 136 590	5 127 043	4 264 832
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs	(1 217 476)	(1 261 384)	(1 218 721)
Réajustements	2 473 635	(4 608 747)	2 291 996
232000 (Immobilisations en cours)	(3 057 657)	(4 271 178)	(1 910 207)
Moins : provisions	10 900 848	9 049 287	9 859 450
Clients et comptes rattachés	(21 975 980)	(24 168 093)	(21 752 544)
Moins : provisions et produits réservés	19 525 537	18 646 896	19 141 408
Acheteurs factorés	(4 136 590)	(5 127 043)	(4 264 832)
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs	1 217 476	1 261 384	1 218 721
TOTAL ENCOURS COMPTABLE	184 838 611	232 081 730	211 346 622
Contrats mis en force en décembre et comptabilisés en janvier	0	10 720 971	1 171 831
TOTAL ENCOURS COMPTABLE	184 838 611	242 802 701	212 518 453
TOTAL ENCOURS FINANCIER	184 428 262	242 696 985	212 260 232
ECART	410 349	105 716	258 221
QUOTE PART FACTURATION	286 938	88 452	128 730
Différence sur anciens contrats totalement provisionnés	123 411	17 264	129 491
ECART	0,00	0,00	0,00
Etat des engagements			
Total encours financiers leasing	n.d	242 696	212 260
Total impayés	n.d	24 112	21 644
Contrats en instance de mise en force	n.d	12 451	9 974
Total engagements leasing		279 261	243 878
Encours factoring (factures achetées – fonds de garantie)	n.d	2 757	2 984
Titres de participation (GIS)	n.d	0	0
Titres de participation (Sud SICAR)	n.d	176	176
Total engagements		282 194	247 038

Source : Attijari Leasing

h) Note sur la détermination du total de provisions au 30/06/2010, au 30/06/2011 et au 31/12/2010

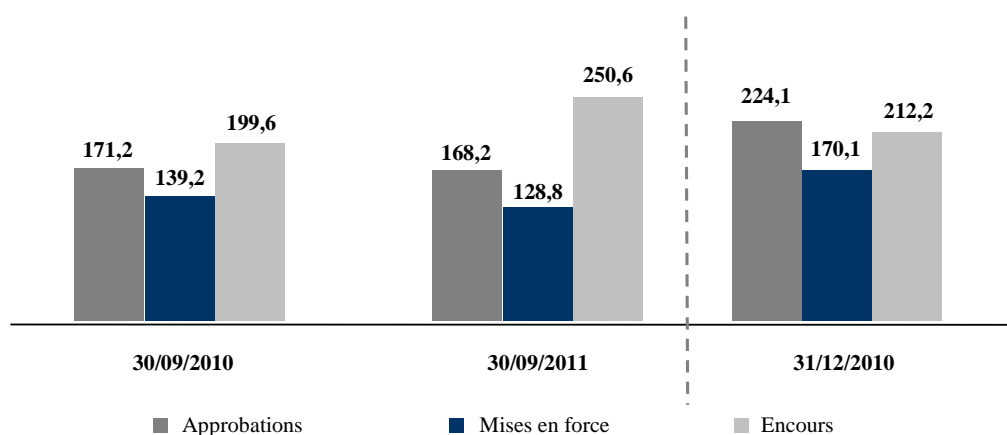
En DT	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010
Prov sur immo destinées à la location	10 900 848	9 049 287	10 900 848
à déduire provisions sur encours*	(151 984)	(151 984)	(151 984)
Sous Total	10 748 864	8 897 303	10 748 864
Prov / clients et comptes rattachés	15 816 127	15 151 645	15 816 127
A déduire provisions sur affaires fiscales	(17 546)	(17 546)	(17 546)
Sous Total	15 798 581	15 134 099	15 798 581
Prov / acheteurs factorés	781 393	778 917	781 393
Sous Total	781 393	778 917	781 393
Total provisions	27 328 838	24 810 319	27 328 838

Source : Attijari Leasing

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

III.3.3 Description de l'activité au 30/09/2011

Evolution de l'activité de Attijari Leasing du 30/09/2010 au 30/09/2011 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

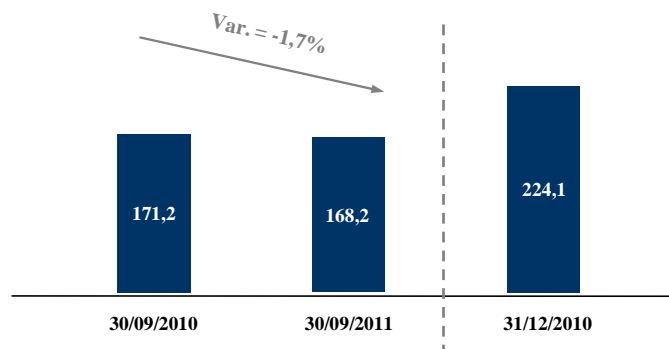
Comme l'illustre le graphique ci-dessus, l'activité de Attijari Leasing, au 30/09/2011 se résume ainsi :

- des approbations qui s'établissent à 168,2 MDT au 30/09/2011 vs 171,2 MDT au 30/09/2010 enregistrant ainsi un repli de 1,8% sur la période considérée ;
- des mises en force qui ont baissé de 7,5% pour atteindre 128,8 MDT au 30/09/2011 vs 139,2 MDT au 30/09/2010 ;
- des encours financiers qui réalisent une progression de 25,6% au 30/09/2011, s'établissant à 250,6 MDT vs 199,6 MDT au 30/09/2010.

a) Evolution des approbations

L'évolution des approbations de Attijari Leasing entre le 30/09/2010 et le 30/09/2011 se présente comme suit :

Evolution des approbations de Attijari Leasing du 30/09/2010 au 30/09/2011 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

Au 30/09/2011, les approbations de Attijari Leasing s'établissent à 168,2 MDT vs 171,2 MDT au 30/09/2010, enregistrant ainsi un recul de 1,7% sur la période considérée.

i) Répartition des approbations par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des approbations, entre le 30/09/2010 et le 30/09/2011, réparties par type de bien :

En MDT	30/09/2010	30/09/2011	31/12/2010	Var.30/09/2011 30/09/2010
Mobilier	160,2	157,4	208,7	(1,7%)
Immobilier	11,0	10,8	15,4	(1,8%)
Total	171,2	168,2	224,1	(1,8%)

Source : Attijari Leasing

ii) Répartition des approbations par type de matériel

La répartition des approbations de Attijari Leasing par type d'équipement, entre le 30/09/2010 et le 30/09/2011, se présente comme suit :

En MDT	30/09/2010	30/09/2011	31/12/2010	Var.30/09/2011 30/09/2010
Véhicule	91,9	89,8	114,2	(2,3%)
Camionnette	17,1	22,0	23,3	28,7%
Matériel industriel	8,9	12,3	13,3	38,2%
Camion	16,6	20,6	25,1	24,1%
Matériel BTP	21,5	11,3	26,7	(47,4%)
Immobilier	11,2	10,8	15,6	(3,6%)
Bus	2,7	0,4	4,4	(85,2%)
Matériel médical	1,2	1,0	1,5	(16,7%)
Total	171,2	168,2	224,1	(1,8%)

Source : Attijari Leasing

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

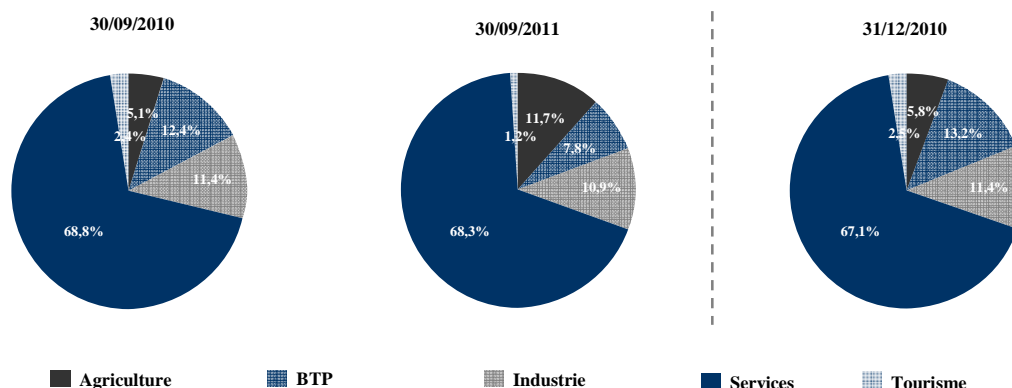
iii) Répartition des approbations par secteur

En MDT	30/09/2010	30/09/2011	31/12/2010	Var.30/09/2011 30/09/2010
BTP	21,2	13,1	29,5	(38,2%)
Agriculture	8,7	19,7	13,1	>100,0%
Industrie	19,5	18,4	25,4	(5,6%)
Services	117,7	114,9	150,5	(2,4%)
Tourisme	4,1	2,1	5,6	(48,8%)
Total	171,2	168,2	224,1	(1,8%)

Source : Attijari Leasing

L'évolution des approbations de Attijari Leasing par secteur d'activité, du 30/09/2010 au 30/09/2011, se présente comme suit :

Evolution au 30/09 des approbations par secteur



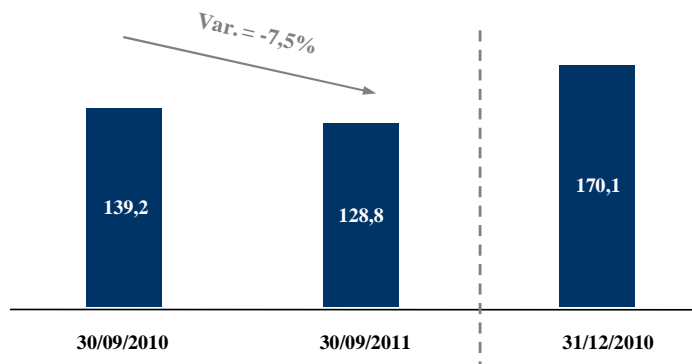
Source : Attijari Leasing

Au 30/09/2011, les secteurs « services » et « agriculture » représentent 80,0% des approbations totales du secteur du crédit-bail.

b) Evolution des contrats de mises en force

L'évolution des mises en force de Attijari Leasing entre le 30/09/2010 et le 30/09/2011 se présente comme suit :

Evolution des mises en force de Attijari Leasing du 30/09/2010 au 30/09/2011 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

Au 30/09/2011, les mises en force de Attijari Leasing s'établissent à 128,8 MDT vs 139,2 MDT au 30/09/2010, enregistrant ainsi une baisse de 7,5% sur la période considérée.

i) Répartition des mises en force par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des mises en force, entre le 30/09/2010 et le 30/09/2011, réparties par type de bien :

En MDT	30/09/2010	30/09/2011	31/12/2010	Var.30/09/2011 30/09/2010
Mobilier	129,2	120,9	159,5	(6,4%)
Immobilier	10,0	7,9	10,6	(21,0%)
Total	139,2	128,8	170,1	(7,5%)

Source : Attijari Leasing

ii) Répartition des mises en force par type de matériel

La répartition des mises en force de Attijari Leasing par type d'équipement, entre le 30/09/2010 et le 30/09/2011, se présente comme suit :

En MDT	30/09/2010	30/09/2011	31/12/2010	Var.30/09/2011 30/09/2010
Véhicule	79,8	67,7	95,2	(15,2%)
Camionnette	13,3	15,3	18,7	15,0%
Matériel industriel	7,1	9,4	7,0	32,4%
Camion	12,1	16,5	19,2	36,4%
Matériel BTP	14,6	11,0	15,6	(24,7%)
Immobilier	10,0	8,1	10,8	(19,0%)
Bus	1,4	0,1	2,3	(92,9%)
Matériel médical	0,9	0,7	1,3	(22,2%)
Total	139,2	128,8	170,1	(7,5%)

Source : Attijari Leasing

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

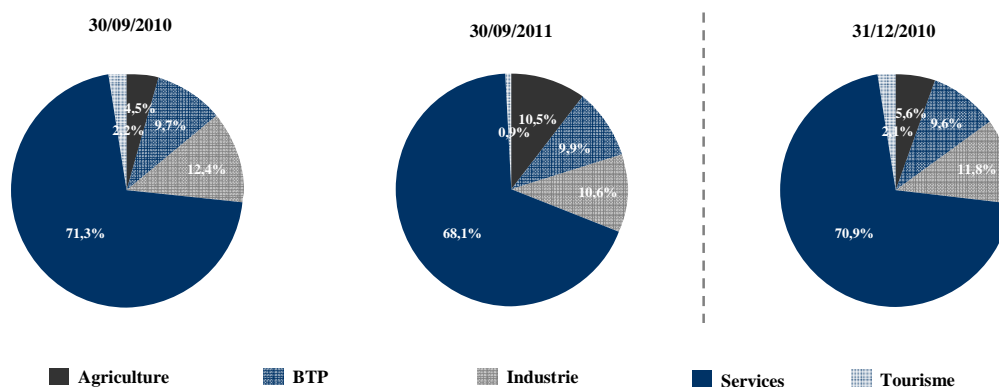
iii) Répartition des mises en force par secteur

En MDT	30/09/2010	30/09/2011	31/12/2010	Var.30/09/2011 30/09/2010
BTP	13,5	12,8	16,4	(5,2%)
Agriculture	6,2	13,5	9,6	>100,0%
Industrie	17,2	13,6	20,0	(20,9%)
Services	99,3	87,7	120,6	(11,7%)
Tourisme	3,0	1,2	3,5	(60,0%)
Total	139,2	128,8	170,1	(7,5%)

Source : Attijari Leasing

L'évolution des mises en force de Attijari Leasing par secteur d'activité, du 30/09/2010 au 30/09/2011, se présente comme suit :

Evolution au 30/09 des mises en force par secteur



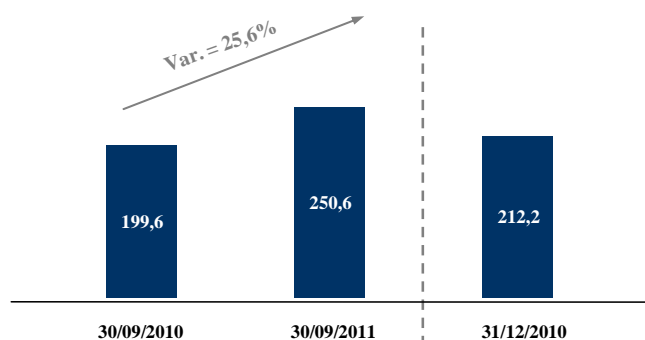
Source : Attijari Leasing

Au 30/09/2011, les secteurs « services » et « industrie » représentent 78,7% des mises en force totales du secteur du crédit-bail.

c) Evolution des encours financiers

L'évolution des encours financiers de Attijari Leasing entre le 30/09/2010 et le 30/09/2011 se présente comme suit :

Evolution des encours financiers de Attijari Leasing du 30/09/2010 au 30/09/2011 (en MDT)



Source : Attijari Leasing

Au 30/09/2011, les encours financiers de Attijari Leasing s'établissent à 250,6 MDT vs 199,6 MDT au 30/09/2010, enregistrant ainsi une progression de 25,6% sur la période considérée.

i) Répartition des encours financiers par type de bien

Le tableau suivant retrace l'évolution des encours financiers, entre le 30/09/2010 et le 30/09/2011, répartis par type de bien :

En MDT	30/09/2010	30/09/2011	31/12/2010	Var.30/09/2011 30/09/2010
Mobilier	185,3	226,5	191,9	22,2%
Immobilier	14,3	24,1	20,3	68,5%
Total	199,6	250,6	212,2	25,6%

Source : Attijari Leasing

ii) Répartition des encours financiers par type de matériel

La répartition des encours financiers de Attijari Leasing par type d'équipement, entre le 30/09/ 2010 et le 30/09/2011, se présente comme suit :

En MDT	30/09/2010	30/09/2011	31/12/2010	Var.30/09/2011 30/09/2010
Véhicule	114,5	118,3	99,1	3,3%
Camionnette	19,1	30,2	25,4	58,1%
Matériel industriel	10,2	17,4	15,4	70,6%
Camion	17,4	26,7	19,8	53,4%
Matériel BTP	20,9	30,2	28,2	44,5%
Immobilier	14,3	24,1	20,3	68,5%
Bus	2,0	2,1	2,6	5,0%
Matériel médical	1,2	1,7	1,3	41,7%
Total	199,6	250,6	212,2	25,6%

Source : Attijari Leasing

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

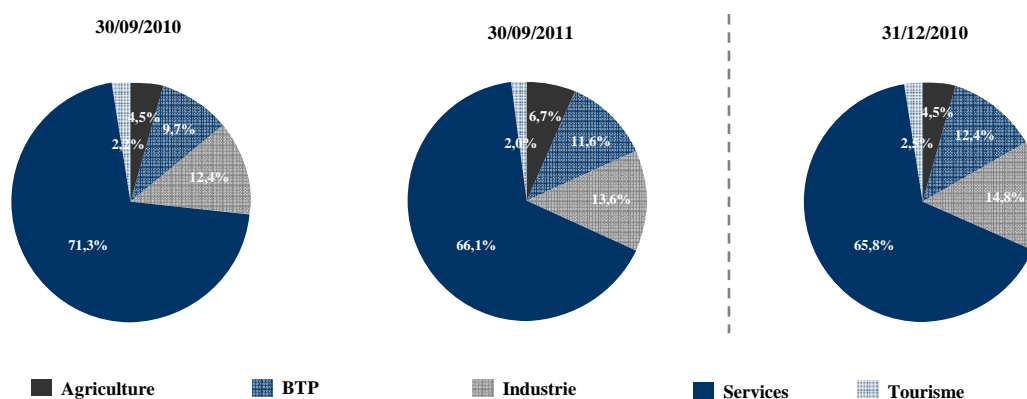
iii) Répartition des encours financiers par secteur

En MDT	30/09/2010	30/09/2011	31/12/2010	Var.30/09/2011 30/09/2010
BTP	19,4	29,1	26,4	50,3%
Agriculture	8,9	16,9	9,5	90,2%
Industrie	24,7	34,0	31,4	37,8%
Services	142,4	165,7	139,6	16,4%
Tourisme	4,3	5,0	5,3	16,0%
Total	199,6	250,6	212,2	25,6%

Source : Attijari Leasing

L'évolution des encours financiers de Attijari Leasing par secteur d'activité, du 30/09/2010 au 30/09/2011, se présente comme suit :

Evolution au 30/09 des encours financiers par secteur



Source : Attijari Leasing

Au 30/09/2011, les secteurs « services » et « industrie » représentent 79,7% des encours financiers totaux du secteur du crédit-bail.

d) Indicateurs d'activité au 30/09/2011



INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2011

(Mt en Millions de Dirhams)

	TROISIEME TRIMESTRE			CUMUL AU 30 SEPTEMBRE			EXERCICE 2010*		
	2011	2010	Variation en %	2011 **	2010	Variation en %			
1	Approbations								
2	Répartition des approbations par secteur & par type	Total	68 002	48 286	26%	188 178	171 171	-2%	224 301
	2-1 Agriculture	Mobilier	8 176	3683	122%	19 664	8 235	139%	12 601
		Immobilier	-	-	-	-	374	-	374
	2-2 Industrie	Mobilier	5 287	4661	13%	16 961	18 115	-6%	23 483
		Immobilier	153	40	283%	1 420	1 431	-1%	1 884
	2-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	3 175	5893	-46%	11 966	20 415	-41%	28 286
		Immobilier	975	-	-	1 109	832	33%	1 251
	2-4 Tourisme	Mobilier	975	314	212%	1 908	3 440	-46%	4 728
		Immobilier	-	350	-	182	650	-72%	879
	2-5 Services et commerce	Mobilier	37 507	29887	25%	105 892	105 983	-3%	130 531
		Immobilier	1 750	1457	20%	8 076	7 696	5%	10 804
3	Mises en force								
4	Répartition des mises en force par secteur & par type	Total	42 943	40 414	6%	128 797	138 208	-7%	170 684
	4-1 Agriculture	Mobilier	5 626	3026	85%	13 536	6 213	118%	9 600
		Immobilier	-	-	-	-	-	-	-
	4-2 Industrie	Mobilier	4 989	4101	22%	13 014	14 630	-11%	17 242
		Immobilier	234	660	-	575	2 570	-78%	2 789
	4-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	2 302	3195	-28%	12 473	12 829	-3%	15 780
		Immobilier	300	-	-	337	652	-48%	652
	4-4 Tourisme	Mobilier	605	681	-11%	1 171	2 291	-49%	2 705
		Immobilier	-	-	-	40	745	-	745
	4-5 Services et commerce	Mobilier	27 880	27750	0%	80 685	83 275	-13%	114 162
		Immobilier	367	1001	-63%	6 966	6 004	16%	6 385
5	Total des engagements en cours		-	-		291 458	234 695	24%	247 098
6	Total des engagements classés		-	-		44 460	40 523	9%	38 421
7	Trésorerie Nette		-	-		876	1 428	-161%	4 506
8	Structure des Ressources		-	-		226 361	188 343	20%	193 546
	Emprunts obligataires		-	-		20%	27%	-	27%
	Emprunts bancaires		-	-		72%	50%	-	62%
	Emprunts étrangers		-	-		3%	5%	-	4%
	Billets de trésorerie		-	-		5%	8%	-	7%
9	Capitaux propres ***		-	-		21 864	14 857	47%	14 909
10	Revenus bruts de Leasing & Factoring		6 514	6 039	8%	18 241	18 340	-1%	24 573
11	Revenus nets de leasing		6 124	4 872	26%	16 882	13 217	28%	18 647
12	Produits nets de leasing		3 047	2 323	31%	8 057	6 968	16%	9 947
13	Total charges d'exploitat* hors provisions		1 010	729	39%	2 833	2 204	29%	3 042

* Données définitives et auditées

** Données non auditées

*** Compte non tenu du résultat

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

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

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

III.4.1 Le risque de taux

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

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

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

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

III.4.2 Le risque de liquidité

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III.4.4 Le risque opérationnel

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

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

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

III.5 ANALYSE SWOT

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

III.6 DEPENDANCE DE L'EMETTEUR

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

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

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

- Au 31/12/2010, 5 relations totalisant 10 320 KDT rentrent dans cette catégorie mais ne dépassant pas 5 fois les fonds propres de la société, d'où respect de cette condition.
- Au 31/12/2009, 12 relations totalisant 17 842 KDT rentrent dans cette catégorie mais ne dépassant pas 5 fois les fonds propres de la société, d'où respect de cette condition.

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

- Au 31/12/2010, aucune relation ne dispose d'un engagement dépassant 15% des fonds propres nets d'où respect de cette condition.
- Au 31/12/2009, 2 relations ont un engagement supérieur à 15% des fonds propres de la société et totalisent 5 708mD, ne dépassant pas 2 fois les fonds propres de la société, d'où respect de cette condition.

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

- Au 31/12/2010, aucune relation ne présente un engagement supérieur à 25% des fonds propres de la société, d'où respect de cette condition.
- Au 31/12/2009 aucune relation ne présente un engagement supérieur à 25% des fonds propres de la société, d'où respect de cette condition.

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

- Au 31/12/2010, aucun dirigeant ne dispose d'engagement supérieur à 10% des fonds propres nets de la société, d'où respect de cette condition.
- Au 31/12/2009, aucun dirigeant ne dispose d'engagement supérieur à 10% des fonds propres nets de la société, d'où respect de cette condition.

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

- Au 31/12/2010, le montant des fonds propres nets de Attijari leasing représentent 15,26% des risques encourus pondérés de la société d'où respect de cette condition.
- Au 31/12/2009, le montant des fonds propres nets de Attijari leasing représentent 11,66% des risques encourus pondérés de la société d'où respect de cette condition.

III.7 LITIGE OU ARBITRAGE

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

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

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

III.8 POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le tableau ci-dessous retrace la politique d'investissement de la société Attijari Leasing sur la période prévisionnelle 2011-2015.

En DT	2010 ^F	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	TCAM 2011-2015
Immobilier	824 718	0	0	0	0	0	(100,0%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(100,0%)	n.s	n.s	n.s	n.s	
Matériel roulant	0	200 000	100 000	100 000	100 000	100 000	n.s
<i>Taux de croissance</i>	-	n.s	(50,0%)	0,0%	0,0%	0,0%	
Matériel de bureaux	7 736	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	5,3%
<i>Taux de croissance</i>	-	29,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
AAI	24 139	76 000	50 000	50 000	50 000	50 000	15,7%
<i>Taux de croissance</i>	-	>100,0%	(34,2%)	0,0%	0,0%	0,0%	
Matériel et log Informatique	74 435	86 000	60 000	60 000	60 000	60 000	(4,2%)
<i>Taux de croissance</i>	-	15,5%	(30,2%)	0,0%	0,0%	0,0%	
Total Investissements Propres	931 028	372 000	220 000	220 000	220 000	220 000	(25,1%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(60,0%)	(40,9%)	0,0%	0,0%	0,0%	

III.9 ORGANISATION DE ATTIJARI LEASING

III.9.1 Procédures générale

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

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

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

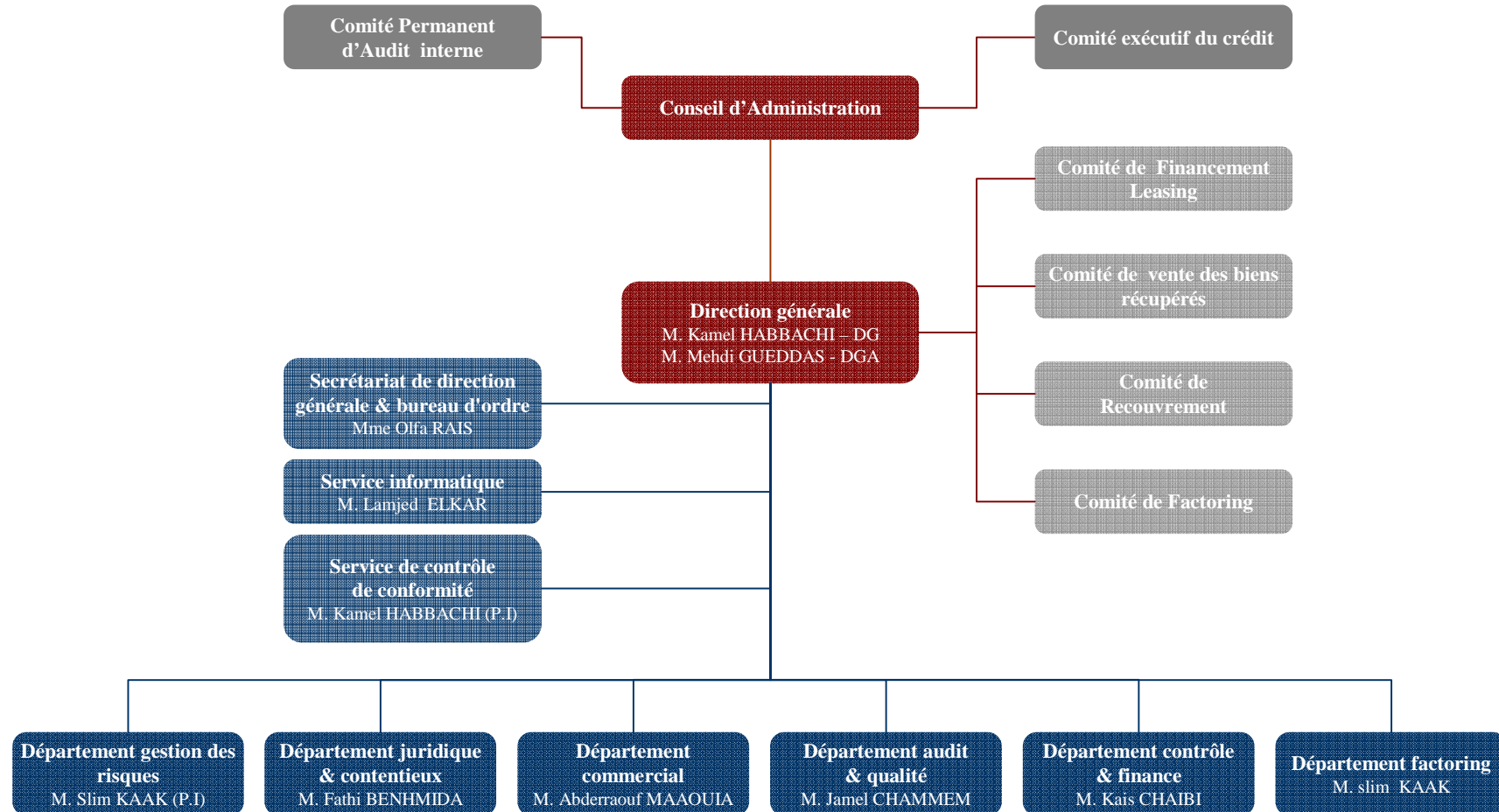
Par ailleurs, la Direction de Attijari Leasing a décidé certains changements au niveau de l'organisation et des structures de la société, à savoir :

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

III.9.2 Organigramme fonctionnel de Attijari Leasing

L'organigramme fonctionnel de Attijari Leasing, au 30 septembre 2011, se présente comme suit :

Organigramme fonctionnel au 30/09/2011



Source : Attijari Leasing

III.9.3 Gouvernance

a) Conseil d'Administration

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

- M. Khaled Ben JEMAA : Président ;
- M. Hicham SEFFA : Administrateur ;
- M. Mohamed ELMONCER : Administrateur ;
- M. Nejib DOGHRI : Administrateur ;
- M. Moez TERZI : Administrateur ;
- M. Mohsen BOUZID : Administrateur.

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

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

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

i) Comité Permanent d'Audit

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

ii) Comité Exécutif de Crédit

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

b) Direction Générale

La Direction Générale a pour mission principale :

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

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

i) Comité de financement Leasing

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

ii) Comité de ventes des biens récupérés

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

iii) Comité de recouvrement

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

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

iv) Comité de factoring

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

v) Comité de trésorerie

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

vi) Comité de recrutement

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

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

III.9.4 Moyens Humains

a) Politique de recrutement

Depuis sa restructuration en 2008, Attijari Leasing a entrepris un important programme de transformation et de renforcement de son réseau. Ceci a nécessité la mise en place d'un plan de recrutement qui a permis d'intégrer entre 2008 et 2011, 22 employés.

b) Politique de formation

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

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

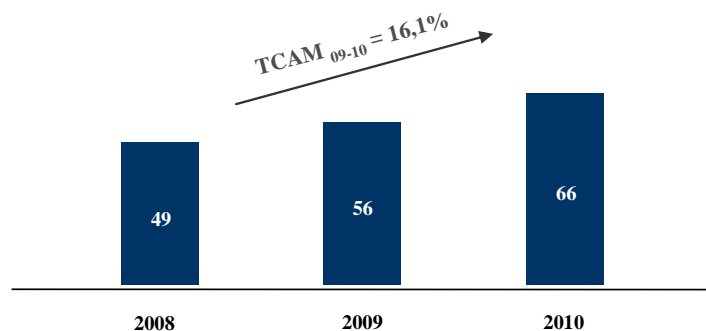
c) Politique d'intéressement

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

d) Evolution des effectifs

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

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



Source : Attijari Leasing

L'effectif de Attijari Leasing s'établit à fin 2010 à 66 salariés contre 56 salariés en 2009.
 En 2010, Attijari Leasing a renforcé ses effectifs par le recrutement de 10 collaborateurs.

e) Structure des effectifs par catégorie socioprofessionnelle

Catégorie	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Cadres	25	28	39	12,0%	39,3%
Exécution	19	20	18	5,3%	(10,0%)
Hors grille	2	2	2	0,0%	0,0%
Stagiaires	3	6	7	100,0%	16,7%
Total	49	56	66	14,3%	17,9%

Source : Attijari Leasing

L'évolution de l'effectif de Attijari Leasing, en 2010, s'est axé sur la baisse du personnel d'exécution (-10,0%) et le renforcement du personnel d'encadrement (+39,3%) et des stagiaires (+16,7%).

	2008	2009	2010
Taux d'encadrement¹⁷	51,0%	50,0%	59,1%

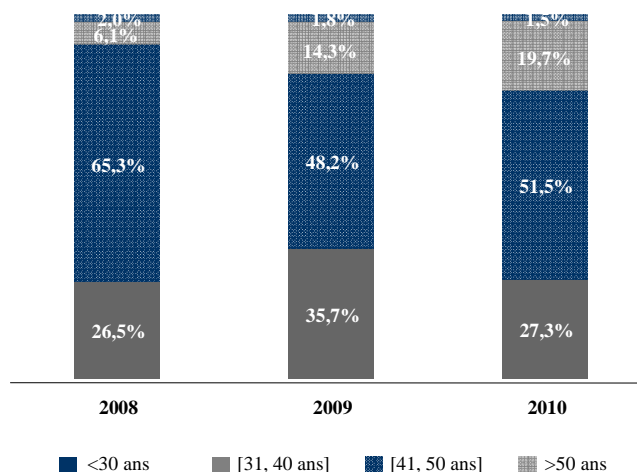
Source : Attijari Leasing

Comme l'illustre le tableau ci-dessus, le taux d'encadrement s'établit à 59,1% en 2010 vs 50,0% en 2009 en hausse de 9,1 points.

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

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

Répartition de l'effectif par tranche d'âge



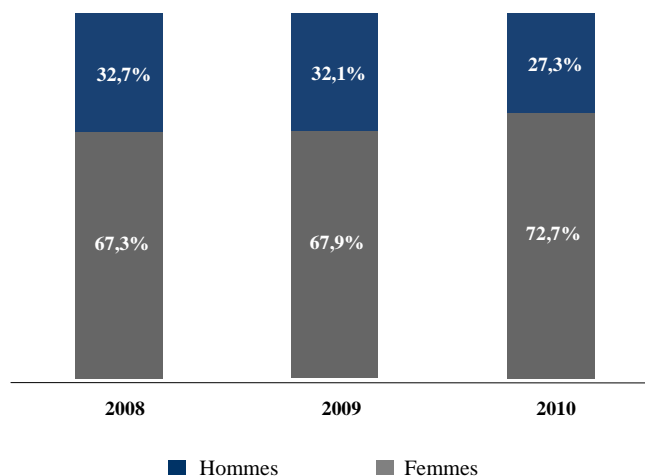
Source : Attijari Leasing

Comme l'illustre le graphique ci-dessus, en 2010, les moins de 40 ans représentent 78,8% de l'effectif global de Attijari Leasing.

¹⁷ Taux d'encadrement : le rapport entre le nombre de cadres d'une part et l'effectif total d'autre part.

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

Répartition de l'effectif par sexe



Source : Attijari bank

Comme l'illustre le graphique ci-dessus, les femmes représentent 27,3% de l'effectif total de Attijari Leasing en 2010. Cette présence renseigne sur l'importance accordée à la mixité au sein de la Société.

g) Turnover

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

Turnover	2008	2009	2010	Var.09/08 en %	Var.10/09 en %
Recrutements ¹⁸ (1)	9	6	7	(33,3%)	16,7%
Départs (2)	6	3	1	(50,0%)	(66,7%)
<i>dont départs à la retraite volontaires</i>	0	0	0	<i>n.s</i>	<i>n.s</i>
Solde (1) – (2)	3	3	6	0,0%	100,0%

Source : Attijari Leasing

Le turnover de Attijari Leasing s'est établi à 6 personnes en 2010 vs 3 personnes en 2009.

III.10 CONTROLE INTERNE

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

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

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

Un comité permanent d'audit interne a également été institué depuis le 14 juin 2006 conformément à la réglementation en vigueur. Le conseil d'administration du 15 avril 2010 a proposé la nomination de

¹⁸ Ne tenant pas compte des détachés de Attijari bank

M. Khaled BEN JEMAA, président du conseil d'administration de la société en tant que président du comité ; M. Nejib DOGHRI et M. Mohsen BOUZID en tant que membres.

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

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

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

III.11 SYSTEME D'INFORMATION

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

III.11.1 Le parc informatique

Le parc informatique de Attijari Leasing se compose de :

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

III.11.2 Le réseau Informatique

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

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

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

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

III.11.3 Les Logiciels

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

III.11.4 La sécurité de l'environnement informatique

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

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

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

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

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

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

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

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

III.12 ORIENTATIONS STRATEGIQUES ET POLITIQUE DE DEVELOPPEMENT

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

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

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

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

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

Chapitre 4 PATRIMOINE - SITUATION FINANCIERE - RESULTATS

I. PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 31/12/2010

I.1 CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING ET FACTORING AU 31/12/2010

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

En DT	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
Immobilisations destinées à la location ¹⁹	36 916 688	16 406 429	5 227 711
Prêts accordés ²¹	34 694 674	108 616 474	198 169 667
Clients et comptes rattachés	3 295 345	2 432 087	2 611 136
Acheteurs factorés	2 372 961	1 692 469	3 046 112
Total	77 279 668	129 147 459	209 054 626

Source : Attijari Leasing

I.1.1 Immobilisations destinées à la location²¹

En DT	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
Immobilisations en location	199 663 226	147 508 016	102 246 867
Amortissements	(150 514 140)	(119 610 811)	(87 159 707)
Provisions	(12 232 398)	(11 490 776)	(9 859 449)
Total	36 916 688	16 406 429	5 227 711

Source : Attijari Leasing

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2010 :

En DT	Valeur brute	Amortissement	Provision	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2009	147 508 016	(119 610 811)	(11 490 776)	16 406 429
Additions de l'exercice	147 508 016	(119 610 811)	(11 490 776)	16 406 429
- Investissements	-	-	-	-
- Consolidations	-	-	-	-
- Relocations	-	-	-	-
- Immobilisations en cours	-	-	-	-
Retraits de l'exercice	(45 261 149)	38 377 421	0	(6 883 728)
- Cessions à la valeur résiduelle	(27 864 445)	27 860 496	-	(3 949)
- Cessions anticipées	(16 179 908)	9 993 208	-	(6 186 700)
- Remplacement	(974 707)	281 628	-	(693 079)
- Consolidations	(242 089)	242 089	-	0
Régularisations	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 décembre 2010	102 246 867	(87 159 707)	(9 859 449)	5 227 711

Source : Attijari Leasing

¹⁹ Les immobilisations encours qui étaient au 31/12/2009 classées parmi les immobilisations destinées à la location ont été reclassées au 31/12/2010 pour figurer parmi les prêts accordés. Les données de 2008 et de 2009 ci-dessus présentées ont été par conséquent retraitées pour les besoins de la comparabilité.

I.1.2 Prêts accordés

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

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Prêts accordés	304 630 102	(108 370 642)	196 259 460
Immobilisations en cours	1 910 207	-	1 910 207
Total	306 540 309	(108 370 642)	198 169 667

Source : Attijari Leasing

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

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 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	-	-	-
- Immobilisations en cours	(3 792 029)	-	(3 792 029)
Retraits de l'exercice	(11 509 815)	7 585 952	(3 923 863)
- Cessions à la valeur résiduelle	(4 118 212)	4 118 160	(52)
- Remplacement	(2 326 329)	765 759	(1 560 570)
- Cessions anticipées	(5 065 274)	2 702 033	(2 363 241)
Soldes au 31 décembre 2010	306 540 309	(108 370 642)	198 169 667

Source : Attijari Leasing

I.1.3 Clients et comptes rattachés

Au 31 décembre 2010, le solde net de ce poste s'élevant à 2 611 136 DT vs. 2 432 087 DT à la clôture de l'exercice 2009, se détaille comme suit :

En DT	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
Clients	29 772 472	23 212 367	21 645 098
Effets à l'encaissement	44 249	44 249	107 446
A déduire :	-	-	-
- Provisions*	(21 073 399)	(16 728 476)	(15 687 037)
- Produits réservés	(3 306 179)	(4 051 804)	(3 410 122)
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	(2 097 549)	-	-
- Provision sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)	(44 249)
Total	3 295 345	2 432 087	2 611 136

Source : Attijari Leasing

* les provisions sur les engagements de leasing se présentent au 31/12/2010 comme suit :

En DT	31/12/2009	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	31/12/2010
Provisions sur le total des engagements clients	(28 049 723)	(2 708 497)	5 381 263	(25 376 957)
Complément de provisions	(17 546)	-	-	(17 546)
Provisions sur encours reclassés	11 338 793	1 573 034	(3 204 361)	9 707 466
Total	(16 728 476)	(1 135 463)	2 176 902	(15 687 037)

Source : Attijari Leasing

I.1.4 Acheteurs factorés

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

En DT	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
Comptes des acheteurs factorés *	3 186 592	2 756 853	3 797 259
Effets à l'encaissement	299 620	149 142	467 573
A déduire :	-	-	-
- Provisions	(795 056)	(814 723)	(757 864)
- Produits réservés	(318 195)	(398 803)	(460 856)
Total	2 372 961	1 692 469	3 046 112

Source : Attijari Leasing

* L'engagement factoring en net se présente au 31/12/2010 comme suit :

En DT	31/12/2010
Acheteurs factorés en brut	3 797 259
Fonds de garantie	(814 811)
Total net	2 982 448

Source : Attijari Leasing

I.2 PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL AU 31/12/2010

En DT	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
SUD OBLIGATAIRE SICAV	572 104	0	0
Montant brut	572 104	0	0

Source : Attijari Leasing

I.3 PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2010

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

En DT	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	Var. 10/09
Titres immobilisés	647 000	647 000	200 000	(447 000)
Provisions pour dépréciation	(33 880)	(23 457)	(23 457)	-
Total	613 120	623 543	176 543	(447 000)

Source : Attijari Leasing

La variation de cette rubrique entre 2009 et 2010 s'analyse ainsi :

En DT	31/12/2009			cession			Valeur au 31/12/2010	Plus value
	nombre	v. acquisition	total	nombre	cours	total		
Générale Immobilière 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

Source : Attijari Leasing

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	Groupe Ben Jemaa	Groupe Doghri	Total
Total effets	433 922	433 907	867 829
Règlement 2010	(361 589)	(361 601)	(723 190)
Restant dû	72 333	72 306	144 639

Source : Attijari Leasing

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 cession²⁰.

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

En DT	% de détention	Nombre 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

Source : Attijari Leasing

I.4 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2010

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 2010, se répartissent comme suit :

En DT	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
Terrain	752 749	949 160	949 160
Construction	2 038 922	2 218 856	3 043 574
Matériel de transport	235 194	229 873	212 972
Installations générales	239 626	332 196	356 335
Mobilier de bureau	192 043	194 655	202 391
Matériel informatique	264 505	282 769	357 204
Amortissements	(1 351 035)	(1 459 175)	(1 648 018)
Total	2 371 734	2 748 334	3 473 618

Source : Attijari Leasing

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 5 121 636 DT au 31/12/2010 vs. 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 vs 1 459 175 DT au 31 décembre 2009.

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

²⁰ Aucune des 8 résolutions du procès verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31/05/2011 statuant sur les états financiers de 2010, ne porte sur l'approbation de ladite cession.

Cependant, après la 8^{ème} résolution dudit procès verbal, il a été ajouté ce qui suit : « Sur demande du CAC, M. Fethi NEJI, une 9^{ème} résolution relative aux opérations et conventions règlementées a été mise aux voix et adoptée à l'unanimité ».

Outre le fait que le texte de cette 9^{ème} résolution n'a pas été expressément énoncé dans ledit procès verbal, il est à signaler que la question de l'approbation des opérations et conventions règlementées n'a été ni prévue dans le projet de résolution du procès verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire, ni prévue dans l'ordre du jour de la dite assemblée. (Ce dernier ayant prévu simplement au niveau de son 2^{ème} point : « 2. lecture du rapport du CAC relatif à l'exercice 2010 ».).

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations et des amortissements au cours de l'année 2010 :

En DT	Taux	Valeur brute				Amortissements				VCN
		31/12/2009	Acquisition	Cession	31/12/2010	31/12/2009	dotations 2010	Rep/cess	Cumul	
Terrain affaire	-	196 680	-	-	196 680	-	-	-	-	196 680
Terrain du siège leasing	-	696 105	-	-	696 105	-	-	-	-	696 105
Terrain du siège factoring	-	56 375	-	-	56 375	-	-	-	-	56 375
Total terrain	-	949 160	0	0	949 160	0	0	0	0	949 160
Agence Sousse	5%	137 815	-	-	137 815	105 754	6 891	-	112 645	25 170
Siège leasing	5%	1 881 552	824 718	-	2 706 270	548 396	106 306	-	654 702	2 051 568
Agence Sfax	5%	67 949	-	-	67 949	13 589	3 353	-	16 942	51 007
Siège factoring	5%	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
Matériel de transport	20%	229 873	-	(16 901)	212 972	127 290	34 517	(16 901)	144 906	68 066
Installations générales	10%	332 196	24 139	-	356 335	177 022	28 698	-	205 720	150 615
Mobilier de bureau	20%	194 655	7 736	-	202 391	189 323	1 966	-	191 289	11 102
Matériel informatique	33%	282 769	74 435	-	357 204	260 016	17 461	-	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

Source : Attijari Leasing

I.5 LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2010

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

En DT	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
Logiciel	196 628	201 046	201 046
Amortissements	(183 355)	(195 836)	(198 989)
Total	13 273	5 210	2 057

Source : Attijari Leasing

II. PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 30/06/2011

II.1 CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING ET FACTORING AU 30/06/2011

Au 30 juin 2011, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 236 690 477 DT vs. 209 054 626 DT au 31 décembre 2010. Elles se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Immobilisations destinées à la location	3 732 409	10 504 865	5 227 711
Prêts accordés	223 571 212	166 490 555	198 169 667
Clients et comptes rattachés	5 521 197	2 450 442	2 611 136
Acheteurs factorés	3 865 659	2 919 113	3 046 112
Total	236 690 477	182 364 975	209 054 626

Source : Attijari Leasing

II.1.1 Immobilisations destinées à la location

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Immobilisations en location	95 256 997	120 038 088	102 246 867
Amortissements	(82 475 301)	(98 632 375)	(87 159 706)
Provisions	(9 049 287)	(10 900 848)	(9 859 450)
Total	3 732 409	10 504 865	5 227 711

Source : Attijari Leasing

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location au 30 juin 2011 :

En DT	Valeur brute	Amortissement	Provision	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2010	102 246 867	(87 159 706)	(9 859 450)	5 227 711
Additions de l'exercice				
- Investissements	0	-		0
- Consolidations	0	-		0
- Relocations	0	-		0
- Immobilisations en cours	0	-		0
Retraits de l'exercice	(6 989 870)	5 653 575	0	(1 336 295)
- Cessions à la valeur résiduelle	(4 665 384)	4 664 778		(606)
- Cessions anticipées	(2 130 832)	796 864		(1 333 968)
- Remplacement	(17 832)	16 111		(1 721)
- Consolidations	(175 822)	175 822		0
Régularisations	0	0		0
Amortissement de l'exercice		(969 170)		(969 170)
Moins : provisions			810 163	810 163
Soldes au 30 juin 2011	95 256 997	(82 475 301)	(9 049 287)	3 732 409

Source : Attijari Leasing

II.1.2 Prêts accordés

Le solde net de cette rubrique s'élevant à 223 571 212 DT au 30 juin 2011, se détaille comme suit :

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Prêts accordés	364 070 918	(140 499 706)	223 571 212
Total	364 070 918	(140 499 706)	223 571 212

Source : Attijari Leasing

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

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2010	306 540 309	(108 370 642)	198 169 667
Addition de l'exercice	75 452 132	(42 364 898)	33 087 234
- Investissement	71 131 499	(42 154 872)	28 976 627
- Relocations	1 959 663	(210 026)	1 749 637
- Consolidations	0	0	0
- Immobilisations en cours	2 360 970	0	2 360 970
Retraits de l'exercice	(17 921 523)	10 235 834	(7 685 689)
- Cessions à la valeur résiduelle	(4 048 464)	4 048 389	(75)
- Remplacement	(2 980 467)	1 023 896	(1 956 571)
- Cessions anticipées	(10 892 592)	5 163 549	(5 729 043)
Soldes au 30 juin 2011	364 070 918	(140 499 706)	223 571 212

Source : Attijari Leasing

II.1.3 Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 5 521 197 DT contre 2 611 136 DT au 31 décembre 2010, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Clients	24 114 041	21 974 226	21 645 098
Effets à l'encaissement	54 052	46 001	107 446
A déduire :			
- Provisions*	(15 151 645)	(15 816 126)	(15 687 037)
- Produits réservés	(1 353 454)	(1 611 861)	(3 410 122)
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	(2 097 549)	(2 097 549)	-
- Provision sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)	(44 249)
Total	5 521 197	2 450 442	2 611 136

Source : Attijari Leasing

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

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Provisions sur le total des engagements clients	(24 031 401)	(26 547 444)	(25 376 957)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassés	8 897 302	10 748 864	9 707 466
Total	(15 151 645)	(15 816 126)	(15 687 037)

Source : Attijari Leasing

II.1.4 Acheteurs factorés

Au 30 juin 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 3 865 659 DT contre 3 046 112 DT au 31 décembre 2010, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Comptes des acheteurs factorés *	4 668 253	3 735 182	3 797 259
Effets à l'encaissement	458 790	401 407	467 573
A déduire :			
- Provisions	(778 917)	(781 393)	(757 864)
- Produits réservés	(482 467)	(436 083)	(460 856)
Total	3 865 659	2 919 113	3 046 112

Source : Attijari Leasing

II.2 PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT AU 30/06/2011

Au 30 juin 2011, le solde de cette rubrique s'élevant à 176 400 DT, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Titres immobilisés	176 400	200 000	200 000
Provisions pour dépréciation	0	(23 457)	(23 457)
Total	176 400	176 543	176 543

Source : Attijari Leasing

Les titres de participation se détaillent comme suit :

En DT	%de détention	Nbre. de titres	Valeur d'acquisition	valeur brute	Prov. 30/06/2011	VCN
Attijari Sicar *	0,67%	1 764	100	176 400	0	176 400
Total				176 400	0	176 400

Source : Attijari Leasing

* Sur la base du PV de l'AGE du 20 mai 2009, il a été décidé de réduire le capital social de la société ATTIJARI SICAR par absorption de pertes. A cet effet, le nombre des titres a été réduit de 236 actions pour une valeur de 23 600 DT pour être ramené à 1 764 actions d'une valeur globale de 176 400 DT.

L'évaluation des titres « ATTIJARI SICAR » a été réalisée selon la base des états financiers arrêtés au 31 décembre 2010.

II.3 LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2011

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements s'élevant à 4 049 553 DT au 30 juin 2011, s'analysent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Terrain	949 159	949 159	949 159
Construction	3 067 251	2 481 357	3 043 575
Matériel de transport	213 172	212 972	212 972
Installations générales	387 267	335 174	356 335
Mobilier de bureaux	205 195	197 620	202 391
Matériel informatique	392 180	288 954	357 204
Immobilisations hors exploitation	871 536		
Amortissements	(1 777 647)	(1 539 529)	(1 648 018)
Provisions/immobilisations hors exploitation	(258 560)		
Total	4 049 553	2 925 707	3 473 618

Source : Attijari Leasing

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

En DT	Taux	Valeur brute				Amortissements				VCN
		Début de période	Acquisition	Cession	Fin de période	Début de période	Dot. de période	Provisions	Fin de période	
Terrain		949 159	-	-	949 159	-	-	-	-	949 159
Construction	5%	3 043 575	23 676	-	3 067 251	828 627	76 484	-	905 111	2 162 140
Matériel de transport	20%	212 972	200	-	213 172	144 907	15 692	-	160 599	52 573
Installations générales	10%	356 335	30 932	-	387 267	205 719	14 726	-	220 445	166 822
Mobilier de bureaux	20%	202 391	2 804	-	205 195	191 288	1 660	-	192 948	12 247
Matériel informatique	33%	357 204	34 976	-	392 180	277 477	21 067	-	298 544	93 636
Immobilisations hors exploitation		-	871 536	-	871 536	-	-	258 560	258 560	612 976
Total		5 121 636	964 124	-	6 085 762	1 648 018	129 629	258 560	1 519 087	4 049 553

Source : Attijari Leasing

II.4 LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2011

Au 30 juin 2011, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 29 478 DT contre 2 057 DT au 31 décembre 2010. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Logiciel	233 843	201 046	201 046
Amortissements	(204 365)	(198 303)	(198 989)
Total	29 478	2 743	2 057

Source : Attijari Leasing

III. RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31/12/2010

III.1 ETATS FINANCIERS COMPARES AU 31/12/2010

III.1.1 Bilans comparés au 31/12/2010

En DT	Note	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
ACTIF				
Caisse et Avoirs auprès des Banques	1	4 326 399	6 713 954	1 379 626
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	2	209 054 626	129 147 459	77 279 668
Portefeuille - titre commercial		0	0	572 104
Portefeuille d'Investissement	3	176 543	623 543	613 120
Valeurs immobilisées	4	3 475 675	2 753 544	2 385 007
Autres actifs	5	15 163 952	8 895 998	2 748 796
TOTAL ACTIF		232 197 195	148 134 498	84 978 321
PASSIF				
Concours Bancaires.	6	569	569	1 006
Comptes Courants des Adhérents	7	813 517	532 163	702 740
Emprunts et Ressources spéciales	8	196 158 543	116 316 272	61 485 884
Dettes Fournisseurs	9	7 768 864	9 153 408	4 204 963
Autres Passifs	10	5 591 584	7 274 560	7 019 649
TOTAL PASSIF		210 333 077	133 276 972	73 414 242
CAPITAUX PROPRES				
	11			
Capital social		21 250 000	21 250 000	21 250 000
Réserves		1 999 636	1 999 636	1 999 636
Effets des modifications comptables		(501 617)	(553 178)	(662 188)
Autres capitaux propres		3 250 000	3 250 000	3 250 000
Résultats reportés		(11 088 932)	(14 273 368)	(16 132 669)
Résultat de l'exercice		6 955 032	3 184 436	1 859 301
TOTAL CAPITAUX PROPRES		21 864 119	14 857 526	11 564 079
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		232 197 195	148 134 498	84 978 321

Source : Attijari Leasing

III.1.2 Etats des engagements Hors Bilan²¹ comparés au 31/12/2010

En DT	Note	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
PASSIFS EVENTUELS		0	0	0
Cautions, avals et autres garanties données		0	0	0
ENGAGEMENTS DONNEES	14.1	11 684 722	12 745 095	3 758 055
Engagements de financement en faveur de la clientèle		9 974 840	10 535 112	1 054 373
Engagements factoring		1 709 882	2 209 983	2 703 682
Engagements sur titres		0	0	0
ENGAGEMENTS RECUS	14.2	33 442 266	26 176 327	12 987 174
Effets escomptés non échus ²²		130 000	63 974	16 172
Garanties reçues		2 218 743	2 833 540	3 277 325
Intérêts à échoir sur contrats actifs		31 093 523	23 278 813	9 693 677

Source : Attijari Leasing

²¹ L'engagement constitué par la caution solidaire accordée par la république Tunisienne au titre du crédit obtenu par Attijari Leasing auprès de la BEI dont le solde au 31/12/2009 était de 9 779 585 DT et au 31/12/2010 de 7 720 211 DT, ne figure pas parmi les engagements reçus (alors que cet engagement figurait au niveau des états des engagements hors bilan arrêtés au 31/12/2009 parmi les engagements « réciproques » pour 9 779 585 DT (au 31/12/2009) et pour 11 758 921 DT (au 31/12/2008).

²² Voir note rectificative relative aux effets escomptés non échus page 148

III.1.3 Etats de résultat comparés au 31/12/2010

En DT	Note	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
<u>Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring</u>	12.1			
Intérêts de leasing	12.1.1	17 631 914	10 696 282	7 107 091
Autres produits d'exploitation	12.1.2	624 196	293 969	129 509
Revenus de factoring	12.1.3	390 488	316 481	396 843
<u>Total des Produits d'exploitation</u>		18 646 598	11 306 732	7 633 443
Charges financières nettes	12.2	(9 068 476)	(5 023 581)	(4 878 172)
Commissions encourues	12.3	(78 839)	(103 848)	(51 967)
Produits des placements et participations	12.4	448 151	94 383	146 902
PRODUITS NETS		9 947 433	6 273 686	2 850 206
<u>Charges d'exploitation</u>				
Charges de personnel	12.5	(1 773 322)	(1 433 205)	(1 202 194)
Dotations aux amortissements	12.6	(273 304)	(252 767)	(371 648)
Autres charges d'exploitation	12.7	(995 075)	(821 453)	(765 549)
<u>Total des Charges d'exploitation</u>		(3 041 702)	(2 507 425)	(2 339 391)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		6 905 731	3 766 261	510 815
Reprises sur provisions sur créances	12.8	2 408 664	615 072	2 246 334
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing	12.9	(2 708 497)	(1 394 136)	(900 523)
Dotations aux provisions pour autres risques	12.9	0	(17 917)	(29 653)
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de factoring	12.9	0	(19 667)	(54 859)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 605 898	2 949 613	1 772 114
Autres gains ordinaires	12.10	471 737	413 323	167 799
Autres pertes ordinaires	12.11	(10 676)	(111 011)	(2 505)
Impôts sur les bénéfices	12.12	(111 927)	(67 488)	(78 107)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		6 955 032	3 184 437	1 859 301
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		6 955 032	3 184 437	1 859 301

Source : Attijari Leasing

III.1.4 Etats de flux de trésorerie comparés

En DT	Note	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
<u>ACTIVITE D'EXPLOITATION</u>				
Encaissements reçus des clients		107 143 086	85 195 421	57 874 683
Encaissements reçus des acheteurs factorés		9 379 752	7 941 436	11 423 531
Financements des adhérents		(10 018 214)	(7 214 917)	(10 321 203)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(3 066 551)	(2 337 187)	(2 063 231)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.		(185 589 800)	(115 520 057)	(47 412 363)
Intérêts payés		(7 599 454)	(5 466 971)	(5 373 924)
Impôts et taxes		(2 135 816)	(2 112 753)	(2 378 357)
Remboursement dettes fiscales		(1 100 694)	(880 555)	(880 556)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		372 574	525 121	(851 021)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	13.1	(92 615 116)	(39 870 462)	17 559
<u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(930 606)	(360 088)	(47 955)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		5 760	65 874	21 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		723 190	0	118 317
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	13.2	(201 655)	(294 214)	91 362
<u>ACTIVITE DE FINANCEMENT</u>				
Encaissements suite à l'augmentation du capital		0	0	12 500 000
Dividendes et autres distributions		0	0	0
Encaissements provenant des emprunts		200 690 488	99 000 000	5 000 000
Remboursement d'emprunts		(110 811 272)	(63 950 926)	(21 463 625)
Flux liés au financement à court terme		550 000	10 450 000	2 500 000
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	13.3	90 429 216	45 499 074	(1 463 625)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(2 387 554)	5 334 397	(1 354 704)
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		6 713 385	1 378 988	2 733 692
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE		4 325 831	6 713 385	1 378 988²³

Source : Attijari Leasing

²³ Voir note complémentaire page 145 sur la non concordance de ce montant avec la trésorerie ressortissant du bilan au 31/12/2008.

III.2 NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2010

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

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

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

2.1- Présentation des états financiers

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

2.2- Base de mesure et conventions comptables appliquées

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

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

2.2.1- Les immobilisations

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

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

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

2.2.2- Immobilisations destinées à la location

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

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

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

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

2.2.4- Emprunt

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

2.2.5- Politique de provision

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

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

Les classes sont au nombre de 5 :

Taux de provision par classe :

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

2.2.6- Evaluation des Créances

III.3 METHODOLOGIE D'EVALUATION

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

- Détermination de la population à examiner ;
- Classification des engagements, en fonction de leur situation au 31 décembre 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.

III.4 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	inférieur à 90 jours
2	compris entre 90 jours et 180 jours
3	compris entre 180 jours et 360 jours
4	supérieur à 360 jours

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

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

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

III.5 TAUX DE PROVISION

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

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

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

III.6 PRISE EN COMPTE DES GARANTIES

* Garanties retenues

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

- Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;

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

*** Évaluation des garanties**

- Garanties hypothécaires

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à 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- Régime fiscal

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

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

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

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

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

2.2.9 – Exercice social

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

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

2.2.10- Unité monétaire

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

2.2.11- Retraitements sur les rubriques des états financiers

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

Désignation	Note	31/12/2009	Retraitements	31/12/2009 retraité
Reprises sur provisions sur créances	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	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	Note	31/12/2010	31/12/2009
Immobilisations destinées à la location	2.1	5 227 711	16 406 429
Prêts accordés	2.2	198 169 667	108 616 474
Clients et comptes rattachés	2.3	2 611 136	2 432 087
Acheteurs factorés	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	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	Valeur brute	Amortissement	Provision	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2009	147 508 016	(119 610 811)	(11 490 776)	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 à la valeur résiduelle	(27 864 445)	27 860 496	-	(3 949)
- Cessions anticipées	(16 179 908)	9 993 208	-	(6 186 700)
- Remplacement	(974 707)	281 628	-	(693 079)
- Consolidations	(242 089)	242 089	-	0
Régularisations	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 décembre 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	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Prêts accordés	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	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 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	0
- Immobilisations en cours	(3 792 029)	0	(3 792 029)
Retraits de l'exercice	(11 509 815)	7 585 952	-3 923 863
- Cessions à la valeur résiduelle	(4 118 212)	4 118 160	(52)
- Remplacement	(2 326 329)	765 759	(1 560 570)
- Cessions anticipées	(5 065 274)	2 702 033	(2 363 241)
Soldes au 31 décembre 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	31/12/2010	31/12/2009
Clients	21 645 098	23 212 367
Effets à l'encaissement	107 446	44 249
A déduire :		
- Provisions*	(15 687 037)	(16 728 476)
- Produits réservés	(3 410 122)	(4 051 804)
- Provision sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)
Total	2 611 136	2 432 087

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

En DT	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)
Complément de provisions	(17 546)			(17 546)
Provisions sur encours reclassées	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	31/12/2010	31/12/2009
Comptes des acheteurs factorés*	3 797 259	2 756 853
Effets à l'encaissement	467 573	149 142
A déduire :		
- Provisions	(757 864)	(814 723)
- Produits réservés	(460 856)	(398 803)
Total	3 046 112	1 692 469

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

Acheteurs factorés en brut :	3 797 259 DT
<u>Fonds de garantie</u> :	<u>-814 811 DT</u>
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	31/12/2010	31/12/2009	variation
Titres immobilisés	200 000	647 000	(447 000)
Provisions pour dépréciation	(23 457)	(23 457)	0
Total	176 543	623 543	(447 000)

La variation de cette rubrique s'analyse ainsi :

En DT	31/12/2009			Cession			valeur au 31/12/2010	Plus value
	Nombre	V. acquisition	Total	Nombre	Cours	Total		
Générale Immobilière 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	Groupe Ben Jemaa	Groupe Doghri	Total
Total effets	433 922	433 907	867 829
Règlement 2010	(361 589)	(361 601)	723 190
Restant dû	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	% de détention	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	Note	31/12/2010	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	4.1	2 057	5 210
immobilisations corporelles utilisées par la société	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	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	31/12/2010	31/12/2009
Terrain	949 160	949 160
Construction	3 043 574	2 218 856
Matériel de transport	212 972	229 873
Installations générales	356 335	332 196
Mobilier de bureau	202 391	194 655
Matériel 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	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 siège leasing		696 105			696 105				0	696 105
Terrain du siège factoring		56 375			56 375				0	56 375
Total terrain		949 160	0	0	949 160	0	0	0	0	949 160
Agence Sousse		137 815			137 815	105 754	6 891		112 645	25 170
Siège leasing		1 881 552	824 718		2 706 270	548 396	106 306		654 702	2 051 568
Agence Sfax		67 949			67 949	13 589	3 353		16 942	51 007
Siège 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
Matériel de transport	20%	229 873	0	(16 901)	212 972	127 290	34 517	(16 901)	144 906	68 066
Installations générales	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
Matériel 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	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	Année 2010			Année 2009		
	Brut	Résorptions	Net	Brut	Résorptions	Net
Frais préliminaires						
Emission d'emprunts	1 271 860	1 106 701	165 159	1 108 883	1 063 041	45 842
Divers frais préliminaires	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	31/12/2010	31/12/2009
Fournisseurs débiteurs	372 599	255 326
Fournisseurs avances et acomptes	3 516	
Avances et acomptes au personnel	36 443	24 660
Autres créances sur le personnel	3 009	3 009
Compte courant gis	0	1 389
Etat, crédit de tva gelée*	1 256 707	1 256 707
Etat, crédit de tva	12 514 309	6 565 945
Etat, impôts sur les bénéfices	0	93 384
Autres comptes débiteurs	467 640	467 641
Charges constatées d'avance	110 341	167 919
Remboursement assurance groupe	147	0
Produits à recevoir	494 609	408 442
Caution sur affaire fiscale	95 706	95 706
Effet à recevoir/ vente action GIS	144 394	0
Frais de syndic	1 389	0
Dépôts et cautionnement	8 702	0
Total brut	15 509 511	9 340 127
Moins provisions pour dépréciation**	(519 300)	(519 300)
Total	14 990 211	8 820 827

* 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.

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

En DT	31/12/2010
Fournisseurs débiteurs	30 208
Avances et acomptes au personnel	9 828
Personnel, rémunérations dues	2 925
Autres comptes débiteurs	467 639
Dépôts et cautionnements	8 700
Total	519 300

NOTE -6- CONCOURS BANCAIRES ET DETTES RATTACHEES

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

En DT	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	31/12/2010	31/12/2009
Fonds de garantie	814 811	533 457
Compte courant des adhérents	(1 294)	(1 294)
Total	813 517	532 163

NOTE -8- Emprunts et Ressources spéciales

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		31/12/2010	31/12/2009
Echéance à plus d'un an sur emprunt	①	118 077 859	49 509 328
Echéance à moins d'un an sur emprunt	①	61 968 347	40 657 661
Billets de trésorerie	②	13 500 000	12 950 000
Intérêt courus sur emprunt	③	2 612 337	1 253 178
Effets à l'escompte		0	11 946 105
Total		196 158 543	116 316 272

① 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	Montant du crédit	Solde début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période		
					Solde	Echéances	
						A plus d'un an	A moins d'un an
Crédits des établissements 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 crédits des établissements 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 ²⁴	20 000 000	0	20 000 000	0	20 000 000	20 000 000	0
E.O.GL 01/2010 f ²⁵	11 750 000 ²⁶	0	11 750 000	0	11 750 000	9 400 000	2 350 000
E.O.GL 01/2010 v ²⁷	18 250 000 ²⁸	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

²⁴ Il s'agit de l'E.O « Attijari Leasing » 2009/1.

²⁵ Il s'agit de l'E.O « Attijari Leasing » 2010/1 à taux fixe.

²⁶ Voir note rectificative page 148

²⁷ Il s'agit de l'E.O « Attijari Leasing » 2010/1 à taux variable.

② Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des billets de trésorerie relatifs à l'exercice 2010 :

En DT	Montant du crédit	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période		
					Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à 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
ASSURANCE 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

③ Le tableau suivant présente le détail des intérêts courus relatifs à l'exercice 2010 :

En DT	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	31/12/2010	31/12/2009
Fournisseurs d'immobilisations	427 365	1 831 673
Fournisseurs, effets à 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	31/12/2010	31/12/2009
Dette fiscale sur redressement fiscal	0	1 100 694
Personnel, intéressement dû	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 impôts et taxes à payes	24 647	3 222
Etat, autres impôts à payer	20 943	0
CNSS	74 249	59 946
CAVIS	5 532	4 777
Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	84 569	59 122
Diverses charges à payer	400 808	263 150
Prov. / jetons de présence	42 000	42 000
Compte d'attente	89 760	91 050
Produits constatés d'avance	1 188 966	1 149 208
Clients F.E.C	7 816	3 259
Clients créditeurs	2 936 706	4 057 646
Frais de syndic	0	0
Provision pour risques et charges	13 480	13 480
Assurances/matériel de leasing	395 635	164 503
Fournisseurs d'immobilisations/retenu 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 des mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

En DT	Capital social	Réserve légales	Résultats reportés	Autres réserves	Prime émission	Effets des modifications comptables	Résultat 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 approuvées par l'AGO du 18/05/2010	-	-	3 184 436	-	-	-	(3 184 436)	0
Effets des modifications comptables	-	-	-	-	-	51 561	-	51 561
Résultats après impôts de la période	-	-	-	-	-	-	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 détenant plus que 3%)		
membres	Nombre d'actions et de droits de vote	% du capital et droit de vote
Groupe Attijari		
ATTIJARI BANK	1 317 856	62,02%
ATTIJARI VALEURS SICAV	22 728	1,07%
ATTIJARI SICAV PLACEMENT	34 242	1,61%
ATTIJARI 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 général	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	Note	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts 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- Intérêts de leasing

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

En DT	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 période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	4 051 803	5 403 728	(1 351 925)
- Produits réputés réservés en fin de période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(3 410 122)	(4 051 804)	641 682
. Pré loyers	43 113	22 712	20 401
. Intérêts de retards ❶	447 636	213 494	234 142
Variation des produits réservés	1 132 430	1 588 130	(455 700)
Revenus bruts de leasing	23 558 231	26 252 325	(2 694 094)
A déduire :			
- Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(5 926 317)	(15 556 043)	9 629 726
Total	17 631 914	10 696 282	6 935 632

❶ Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC 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	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	31/12/2010	31/12/2009
Commissions de factoring	151 365	113 512
Intérêts 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	31/12/2010	31/12/2009	Variation
Intérêts des comptes courants	60 258	40 921	19 337
Intérêts des comptes courants (factoring)	578	1 142	(564)
Intérêts sur comptes créditeurs	60 836	42 063	18 773
Revenus des valeurs de placements ^❶	378 378	18 477	359 901
Jetons de présence perçus	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	31/12/2010	31/12/2009
Salaires et compléments de salaires	1 155 717	964 484
Charges connexes aux salaires	33 208	60 731
Cotisations et sécurité sociale sur salaires	211 673	178 311
Autres charges sociales	378 080	330 673
Reprise /provision pour congés à 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 :

Désignation	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 résorptions des charges à répartir	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	Note	31/12/2010	31/12/2009
Achats	12.7.1	109 531	86 859
Services extérieurs	12.7.2	181 261	144 127
Autres services extérieurs	12.7.3	497 698	362 821
Charges diverses	12.7.4	42000	42 000
Impôts 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	31/12/2010	31/12/2009
Achat de matières et fournitures	109 531	86 859
Total	109 531	86 859

12.7.2- Services extérieurs

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

En DT	31/12/2010	31/12/2009
Charges locatives et de copropriété	19 806	20 264
Locations	30 480	28 609
Entretiens et réparations	80 062	42 174
Primes d'assurances	50 423	51 673
Etudes, recherches et divers services extérieurs	490	1 407
Total	181 261	144 127

12.7.3- Autres Services extérieurs

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

En DT	31/12/2010	31/12/2009
Formation et personnel extérieur à l'entreprise	14 956	15 162
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	183 449	144 504
Publicités, publications, relations publiques	58 523	65 158
Bonus/ bons de carburant	5 140	7 250
Transports	19 187	19 155
Déplacements, missions et réceptions	13 568	2 101
Frais postaux et de télécommunications	97 489	74 659
Services bancaires et assimilés	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	31/12/2010	31/12/2009
Jetons de présence	42 000	42 000
Total	42 000	42 000

12.7.5- Impôts et taxes

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

En DT	31/12/2010	31/12/2009
Impôts et taxes sur rémunérations	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 impôts 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	31/12/2010	31/12/2009	retraitement	31/12/2009 retraité
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances clients	5 381 263	6 480 680		6 480 680
Reprises sur créance radiées et abandonnées	(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	31/12/2010	31/12/2009
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle ^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	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	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	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2009 retraité
Créances radiées	2 073 715	5 197 105	5 197 105
Abandon de créances	962 633	688 813	688 813
Reprises sur créances radiées et abandonnées	(2 809 014)		(5 885 918)
Reprise d'agios réservés	(227 334)		
Sous total	0	5 885 918	0
Apurement solde débiteur	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 BENEFICES²⁸

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.

²⁸ Voir note complémentaire page 145 sur la détermination du résultat fiscal.

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	31/12/2010	31/12/2009
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	(92 615 116)	(39 870 462)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(201 655)	(294 214)
Flux de trésorerie provenant des activités 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	Note	31/12/2010	31/12/2009
Encaissements reçus des clients		107 143 087	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	13.1.1	(3 066 550)	(2 337 187)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. destinées à la location		(185 589 800)	(115 520 057)
Intérêts payés	13.1.2	(7 599 455)	(5 466 971)
Impôts et taxes	13.1.3	(2 135 816)	(2 112 753)
Remboursement dettes fiscales		(1 100 694)	(880 555)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	13.1.4	372 574	525 121
Total		(92 615 116)	(39 870 462)

13.1.1 – Sommes versées 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	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 décaissements	(537 393)	(309 733)
Total	(3 066 550)	(2 337 187)

13.1.2- Intérêts payés

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

En DT	31/12/2010	31/12/2009
Agios débiteurs	(85 588)	(3 053)
Intérêts sur billets de trésorerie	(958 373)	(683 234)
Intérêts sur certificat de leasing best	(1 066 684)	(463 441)
Intérêts sur emprunts obligataires et CMT	(5 457 285)	(4 018 508)
Intérêts sur escompte	(32 562)	(297 698)
Ristourne sur les intérêts des emprunts	1 037	(1 037)
Total	(7 599 455)	(5 466 971)

13.1.3- Impôts et taxes payés

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

En DT	31/12/2010	31/12/2009
Déclarations 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 trésorerie

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

En DT	31/12/2010	31/12/2009
Placements	0	572 104
Jetons de présence	(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 créditeurs	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	31/12/2010	31/12/2009
Décais. liés à l'acquisition d'immob. corporelles et incorporelles	(930 605)	(360 088)
Encais. liés à la cession d'immob. corporelles et incorporelles	5 760	65 874
Décais. liés à l'acquisition d'immob. financières	0	0
Encais. liés à la cession d'immobilisations financières	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	Note	31/12/2010	31/12/2009
Encaissements suite à 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 liés aux financements à 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	31/12/2010	31/12/2009
Remboursement crédit à MT	(101 751 898)	(52 971 591)
Remboursement crédit 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	31/12/2010
Autorisation	4 800 000
Financement en dépassement 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	31/12/2010	31/12/2009	variation
Engagements reçus			
Garanties reçues ²⁹	2 218 743	2 833 540	614 797
Intérêts à échoir sur contrats actifs (*)	31 093 523	23 278 813	(7 814 710)
Effets escomptés non échus ³⁰	130 000	63 974	(66 026)
Total	33 442 266	26 176 327	(7 265 939)

²⁹ L'engagement constitué par la caution solidaire accordée par la république Tunisienne au titre du crédit obtenu par Attijari Leasing auprès de la BEI dont le solde au 31/12/2009 était de 9 779 585 DT et au 31/12/2010 de 7 720 211 DT, ne figure pas parmi les engagements reçus (alors que cet engagement figurait au niveau des états des engagements hors bilan arrêtés au 31/12/2009 parmi les engagements « réciproques » pour 9 779 585 DT (au 31/12/2009) et pour 11 758 921 DT (au 31/12/2008).

³⁰ Voir note rectificative relative aux effets escomptés non échus page 148.

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

NOTE -15- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

A- ENGAGEMENTS DONNES

PARTIE LIEE	Montant de financement	Encours au 31/12/2010	Impayés au 31/12/2010
<u>GROUPE BEN JEMAA</u>			
SOCIETE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	425 732	1	0
TOTAL	425 632 ³¹	1	0
<u>GROUPE DOGHRI</u>			
SOCIETE TUNISIENNE D'ENGRAIS CHIMIQUES	1 385 113	421 194	0
TOTAL	1 385 113	421 194	0
<u>ATTIJARI BANK</u>			
- GARANTIES DONNEES (EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS)			0

B- ENGAGEMENTS REÇUS

PARTIE LIEE	Montant de financement
<u>ATTIJARI BANK</u>	
ENCOURS EMPRUNT	51 754 566
<u>GROUPE BEN JEMAA</u>	
EFFETS A RECEVOIR (SUITE CESSION TITRES GIS)	72 333
<u>GROUPE DOGHRI</u>	
EFFETS A RECEVOIR (SUITE CESSION TITRES GIS)	72 306

³¹ Voir note rectificative page 147

III.7 NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS

III.7.1 Note sur la non concordance entre la trésorerie ressortissant du bilan et celle ressortissant de l'état de flux de trésorerie au 31/12/2008

ATTIJARI LEASING

Solde au 31/12/2008			SOLDE 31-12-2008 apres audit		
	D	C	D	C	
532101/532102/532108		391		391	
531300/531GF			-	-	
532101gf		615	-	615	
532102 gf	366 489		366 489	-	
532107	181		181	-	
532108	-		-	-	
532109	-		-	-	
532110	3 772		3 761	-	
532111	31 122		31 122	-	
532112	11 053		11 053	-	
532113	15 754		15 754	-	
532114	0		0	-	
541100/541100GF	12		12	-	
532121	16 554		16 535	-	
532116	817 803		817 800	-	
532117	7 041		7 041	-	
532118	82 545		82 216	-	
532119	4 164		4 164	-	
prov 531300 cpte 151802			-	-	
532123	23 505		23 498	-	
	1 379 995	1 006	1 379 626	1 006	
	1 378 989		1 378 620		

ECART 369

Pour ne pas apporter un changement au etats financiers du 31-12-2008 cet ecart a été ajouter au flux de trésorerie du 30-06-2009 dans la rubrique sommes versées aux fournisseurs et au personnel

III.7.2 Note sur la détermination des résultats fiscaux relatifs aux exercices 2009 et 2010

En DT	2010	2009
Bénéfice comptable avant impôt	7 066 959	3 251 924
A réintégrer		
- Amortissements financiers	5 926 317	15 556 043
- Dotations aux Provisions	2 708 497	1 366 521
- Dotations aux Provisions pour autres risques	0	17 917
- Jetons de présence	42 000	42 000
- Prov. / Encours	0	27 615
- Charges non déductibles (abandon de créances)	962 633	644 623
- Charges non déductibles	8 476	23 032
- Dotations aux Provisions depuis plus de 3 ans	742 952	283 488
A déduire		
- Amortissements fiscaux	5 926 317	15 556 043
- Reprise sur Provisions ayant déjà subi l'impôt	2 380 915	2 037 877
- Dividendes GIS	56 921	29 800
- Dotations aux Provisions depuis plus de 3 ans	742 952	283 488
Bénéfice fiscal avant provisions	8 350 729	3 305 955
Provisions pour créances douteuses 85%		
Provisions pour créances douteuses 100%	2 708 497	1 366 521
- Dotations aux Provisions / leasing non déduites antérieurement	5 642 232	1 939 435
Bénéfice fiscal	0	0
A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions :		0
Base imposable	0	0
Impôt au taux de 35%		0
Minimum d'impôt 0,1% CA TTC	111 927	67 488
A imputer		
- Excédent d'impôt antérieur		
- Acomptes provisionnels payés / Crédit d'impôt	90 984	160 872
- Retenues sur placements		
Impôt à liquider	20 943	(93 384)

Source : Attijari Leasing

III.8 NOTES RECTIFICATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2010

III.8.1 Note rectificative relative aux informations sur les parties liées



التجاريب ليزنغ
Attijari Leasing

Note rectificative relative aux informations sur les parties liées

Le montant total des financements figurant au niveau des engagements donnés relatifs au groupe BEN JEMAA est de 425 732 DT au lieu de 425 632DT.

Cette rectification est vraie pour les états financiers arrêtés au 31-12-2010 ainsi que pour les états financiers arrêtés au 30-06-2011



III.8.2 Note rectificative relative à l'emprunt obligataire 2010-1



التجاري ليزنغ
Attijari Leasing

Note rectificative relative à l'emprunt obligataire 2010-1

La répartition de l'emprunt obligataire 2010-1 au niveau de la note 8 des états financiers arrêtés au 31-12-2010 ainsi que ceux au 30-06-2011, entre taux fixe et taux variable se présente comme suit :

Partie à taux fixe est de **8 750 MD** au lieu de 11 750 MD

Partie à taux variable est de **21 250 MD** au lieu de 18 250 MD



III.8.3 Note rectificative relative aux effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus présentés au niveau de l'état des engagements hors bilan et au niveau de la note 14.2 aux états financiers arrêtés au 31/12/2010 parmi les engagements reçus représentent aussi bien des engagements reçus que des engagements donnés.

III.9 RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIFS A L'EXERCICE 2010

 CABINET NEJI FETHI <small>MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE</small>	 <small>Experts Finance & Control</small>
Adresse : 5, Rue Ghazala – N°10, Dame Khrouja Ville - 1002-Tunis Tél : 71 841 160 - 71 841 109 - 71 841 110 Fax : 71 841 160	 92 Rue 8600 – Chaguan 1 – 2035 Tunis Carthage – Tunisie Telephone : + 216 71 206 341 / + 216 71 206 350 Fax : + 216 71 206 342 E-mail : ca@neji-fethi.com.tn

ATTIJARI LEASING
 RUE DUL AC D'AF BECY
 1053 LES BEGEM: DUL AC - TUNIS

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 ATTUARI 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.

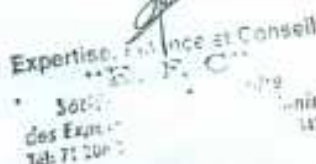
Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 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'ATTUARI LEASING.

Tunis, le 14 Mai 2011

Les commissaires aux comptes



Expertise, Finance et Conseil
Salah DHIBI



Expertise, Finance et Conseil
3000
Des Experts
Tél: 71 200 000

III.10 RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIFS A L'EXERCICE 2010

 CABINET NEJI FETHI MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE	 Expertise Finance & Conseil
Adresse : 5, Place Sufistula – Notre Dame Mutuelle Ville – 10022 – Tunis Tel : 71 841 180 - 71 841 108- 71 841 110 Fax : 71 841 180	 02 Rue 8400 – Charqat 7 – 2035 Bani Carthage – Tunisie Téléphone : + 216 71 206 541 / + 216 71 206 550 Fax : + 216 71 206 542 E-mail : contact@absl.com.tn

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

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 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 DI (HT).

2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2010

21- CESSIION DES ACTIONS GE

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 DI (soit 190 DI l'action) au profit de M Khaled BEN JEMAA et M Nejb DOGHEI engendrant ainsi une plus-value de 402 300 DI.

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.

22- 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 DI 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 KDI, 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 KDI, 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 DI et 40 000 DI (hors taxes).

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

23- CONVENTION D'ASSURANCE AUTOMOBILE AVEC LA CARIE

La société **ATTIJARI LEASING** a conclu avec la compagnie d'assurance et de réassurances Turiso-européenne **CARIE** 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 **CARIE** 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 :

DESIGNATION	MONTANT DU CREDIT	SOLDE EN DEBUT DE PERIODE	UTILISATIONS	REMBOURSEMENTS	En DT		
					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 SCAV	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 SCAV	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

Les commissaires aux comptes



IV. LES ENGAGEMENTS FINANCIERS AU 31/12/2010

Type d'engagements (DT)	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1-Engagements donnés						
Garanties personnelles	0	0	0	0	0	0
- Cautionnement						
- Aval						
- Autres garanties						
b) Garanties réelles	0	0	0	0	0	0
- hypothèque						
- nantissement						
c) Effets escomptés et non échus	130 000	130 000				
d) Créances à l'exportation mobilisés						
e) abandon de créances						
f) engagements sur titre non libéré						
g) engagement par signature	9 974 840	9 974 840				
h) engagements sur intérêts sur emprunt						
Total	10 104 840	10 104 840	0	0	0	0
2- Engagements reçus						
Garanties personnelles	0	0	0	0	0	0
- Cautionnement						
- Aval						
- Autres garanties						
Garanties réelles	2 218 743	2 218 743	0	0	0	0
- Hypothèque	2 218 743	2 218 743				
- Nantissement	0	0				
Effets escomptés et non échus	130 000	130 000				
Créances à l'exportation mobilisées						
Engagements sur les intérêts à échoir sur les crédits de leasing	31 093 523	31 093 523				
Total	33 442 266	33 442 266	0	0	0	0
Engagement sur des banques non résidentes						
3-Engagements réciproques						
- Emprunt obtenu non encore encaissé						
- Crédit consenti non encore versé						
- Opération de portage						
- Crédit documentaire						
- Commande de longue durée						
- Contrat avec le personnel prévoyant des engagements Sup. à ceux prévus par la convention collective						
- Garanties						
Total	0	0	0	0	0	0

Source : Attijari Leasing

V. ENCOURS DES CREDITS CONTRACTES PAR ATTIJARI LEASING AU 31/12/2010

V.1 ENCOURS DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS PAR ATTIJARI LEASING

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2009	Encours au 31/12/2010
GL 2003 – 1	10 000 000	2 000 000	0
GL 2003 – 2	10 000 000	4 000 000	2 000 000
GL 2004 – 1	15 000 000	3 000 000	0
Attijari Leasing subordonné 2009 – 1	20 000 000	0	20 000 000
Attijari Leasing 2010 – 1 F	11 750 000*	0	11 750 000
Attijari Leasing 2010 – 1 V	18 250 000*	0	18 250 000
Total	85 000 000	9 000 000	52 000 000

Source : Attijari Leasing

* Du fait d'une erreur au niveau de la note 8 aux états financiers arrêtés au 31/12/2010, ces montants sont différents des montants figurants au niveau de ladite note (Voir note rectificative page 148)

V.2 ENCOURS DES EMPRUNTS BANCAIRES CONTRACTES PAR ATTIJARI LEASING

Intitulé de l'emprunt	Montant de l'emprunt	Encours au 31-12-2009	Encours au 31-12-2010
Attijari bank 1	1 000 000	456 584	246 485
Attijari bank 2	200 000	147 143	81 225
Attijari bank 3	5 000 000	4 131 190	2 910 346
Attijari bank 4	4 800 000	3 918 577	2 742 360
Attijari bank 8	5 000 000	0	4 333 494
Attijari bank 9	5 000 000	0	4 500 000
Attijari bank 10	5 000 000	0	4 500 000
Attijari bank 11	5 000 000	0	4 562 232
Attijari bank 12	5 000 000	0	4 719 774
Attijari bank 13	5 000 000	0	4 719 883
Attijari bank 14	5 000 000	0	4 719 913
Attijari bank 15	5 000 000	0	4 718 856
Cdic 02-2010	5 000 000	0	5 000 000
Cdic 03-2010	4 000 000	0	4 000 000
Sous total 1	60 000 000³²	19 403 494	51 754 568
Best Bank CL	15 000 000	9 000 000	7 000 000
Best Bank CMT	2 000 000	2 000 000	1 370 749
Best Bank CMT	3 000 000	3 000 000	2 056 123
Best Bank CMT	2 000 000	2 000 000	1 370 749
Best Bank CMT	3 000 000	3 000 000	2 056 123
Sous total 2	25 000 000	19 000 000	13 853 744
AMEN-BANK	1 000 000	45 397	0
AMEN-BANK	1 000 000	90 122	0
AMEN-BANK	1 000 000	131 490	0
AMEN-BANK	5 000 000	4 000 000	3 000 000
AMEN-BANK	5 000 000	4 862 106	4 251 208
AMEN-BANK	5 000 000	4 854 794	4 244 814

³² Le montant total des crédits de Attijari Leasing contractés auprès de Attijari bank diffère de celui (107 690 488 DT) qui figure au niveau de la note 8 aux états financiers arrêtés au 31/12/2010 et au niveau du rapport spécial au CAC. Cette différence s'explique par les crédits contractés et totalement remboursés ne figurant pas dans ce tableau.

AMEN-BANK	5 000 000	5 000 000	3 862 578
AMEN-BANK	5 000 000	5 000 000	3 767 675
AMEN-BANK	5 000 000	0	4 012 727
AMEN-BANK	5 000 000	0	4 375 000
AMEN-BANK	5 000 000	0	4 375 000
Sous total 3	43 000 000	23 983 909	31 889 002
ETAT	10 000 000	0	0
Sous total 4	10 000 000	0	0
BEI 1	7 592 500	4 229 549	3 237 146
BEI 2	3 084 000	1 729 698	1 372 655
BEI 3	3 263 000	1 745 070	1 421 826
BEI 4	3 236 000	2 075 268	1 688 585
Sous total 5	17 175 500	9 779 585	7 720 212
BANQUE DE TUNISIE	4 000 000	4 000 000	3 428 571
Sous total 6	4 000 000	4 000 000	3 428 571
BIAT	5 000 000	5 000 000	4 400 109
Sous total 7	5 000 000	5 000 000	4 400 109
ABC	5 000 000	0	5 000 000
Sous total 8	5 000 000	0	5 000 000
ZITOUNA	20 000 000	0	10 000 000
Sous total 9	20 000 000	0	10 000 000
TOTAL	214 175 500	81 166 988	128 046 206

Source : Attijari Leasing

V.3 ENCOURS DES BILLETS DE TRESORERIE CONTRACTES PAR ATTIJARI LEASING

Intitulé de l'emprunt	Montant émis	Encours au 31/12/2009	Encours au 31/12/2010
ATTIJARI OBLIG SICAV	57 500 000	9 300 000	10 300 000
AL HIFADH SICAV	4 000 000	1 300 000	1 350 000
FCP KOUNOUZ	900 000	200 000	350 000
ATTIJARI PLACEMENT SICAV	4 000 000	1 000 000	0
ATTIJARI VALEUR SICAV	2 000 000	500 000	0
MAXULA INVEST SICAV	1 300 000	650 000	0
AFT	500 000	0	500 000
ASSURANCE LA CARTE	2 000 000	0	1 000 000
TOTAL	72 200 000	12 950 000	13 500 000

Source : Attijari Leasing

VI. STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS AU DERNIER EMPRUNT OBLIGATAIRE

Obligataires	Nombre de souscripteurs	Nombre D'obligations	Montant Souscrit en dinars
Banques	2	25 000	2 500 000 000
Assurances	5	33 000	3 300 000 000
SICAV	17	242 000	24 200 000 000
Total	24	300 000	30 000 000 000

Source : Attijari Leasing

VII. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION COMPARES AU 31/12/2010

Produits (En DT)	2008	2009	2010	Charges (En DT)	2008	2009	2010	Soldes (En DT)	2008	2009	2010
Intérêts de leasing	7 107 091	10 696 282	17 631 914								
Autres produits d'exploitation	129 509	293 969	624 196	Charges financières nettes	4 878 172	5 023 581	9 068 476				
Revenus de Factoring	396 843	316 481	390 488	Commissions encourues	51 967	103 848	78 840				
Total produits d'exploitation	7 633 443	11 306 732	18 646 598	TOTAL	4 930 139	5 127 429	9 147 316	Marge commerciale (PNB)	2 703 304	6 179 303	9 499 282
Marge commerciale (PNB)	2 703 304	6 179 303	9 499 282	Autres charges externes	602 838	635 807	830 490				
Produits des placements	146 902	94 383	448 151								
TOTAL	2 850 206	6 273 686	9 947 433	TOTAL	602 838	635 807	830 490	Valeur ajoutée brute	2 247 368	5 637 879	9 116 943
Valeur ajoutée brute	2 247 368	5 637 879	9 116 943	Impôt et taxes	162 711	185 646	164 585				
				Charges de personnel	1 202 194	1 433 205	1 773 323				
TOTAL	2 247 368	5 637 879	9 116 943	TOTAL	1 364 905	1 618 851	1 937 908	Excédent Brut d'exploitation	882 463	4 019 028	7 179 035
Excédent Brut d'exploitation	882 463	4 019 028	7 179 035	Autres charges ordinaires	2 505	111 011	10 676				
Autres produits ordinaires	167 799	413 323	471 737	Dot aux Amort & Prov	1 356 683	1 684 487	2 981 801				
Transferts et reprises des charges	2 246 333	615 072	2 408 664	Impôt sur résultat ordinaire	78 107	67 488	111 927				
TOTAL	3 296 595	5 047 423	10 059 436	TOTAL	1 437 295	1 862 986	3 104 404	Résultat des activités ordinaires	1 859 300	3 184 437	6 955 032
Résultat des activités ordinaires	1 859 300	3 184 437	6 955 032	Pertes extraordinaires	0	0	0				
Gains extraordinaires	0	0	0	Effets négatifs des modif. Comp.	0	0	0				
Effets positifs des modif. Comptable		0	0	Impôt sur résultat extraordinaire	0	0	0				
TOTAL	1 859 300	3 184 437	6 955 032	TOTAL	0	0	0	Résultat net après modification comptable	1 859 300	3 184 437	6 955 032

Source : Attijari Leasing

VIII. TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Autres Réserves	Prime Émission	Actions Rachetées	Effets des modificat° comptables	Résultat de l'exercice	TOTAL
Solde au 31 DECEMBRE 2006	12 500 000	574 635	(9 878 385)	1 425 000	3 250 000	0	(662 188)	(11 589 786)	(4 380 723)
Affectations approuvées par l'A.G.O du 27/09/2007			(11 589 786)					11 589 786	0
Résultats après impôts de l'exercice								1 585 502	1 585 502
Solde au 31 DECEMBRE 2007	12 500 000	574 635	(21 468 171)	1 425 000	3 250 000	0	(662 188)	1 585 502	(2 795 221)
Réduction de capital	(3 750 000)		3 750 000						0
Augmentation de capital	12 500 000								12 500 000
Affectations approuvées par l'A.G.O du 13/06/2008			1 585 502					(1 585 502)	0
Résultats après impôts de l'exercice								1 859 301	1 859 301
Solde au 31 DECEMBRE 2008	21 250 000	574 635	(16 132 669)	1 425 000	3 250 000	0	(662 188)	1 859 301	11 564 079
Affectations approuvées par l'A.G.O du 23/06/2009			1 859 301					(1 859 301)	0
Résultats après impôts de l'exercice								3 184 437	3 184 437
Effet des modifications comptables							109 010		109 010
Solde au 31 DECEMBRE 2009	21 250 000	574 635	(14 273 368)	1 425 000	3 250 000	0	(553 178)	3 184 437	14 857 526
Affectations approuvées par l'A.G.O du 18/05/2010			3 184 437					(3 184 437)	0
Effet des modifications comptables							51 561		51 561
Résultats après impôts de l'exercice								6 955 032	6 955 032
Solde au 31 Décembre 2010	21 250 000	574 635	(11 088 931)	1 425 000	3 250 000	0	(501 617)	6 955 032	21 864 119
Affectations approuvées par l'A.G.O du 31/05/2011		541 100	11 088 931	(1 425 000)	(3 250 000)	0	0	(6 955 032)	0
Capitaux propres après affectation	21 250 000	1 115 735	0	0	0	0	(501 617)	0	21 864 119

Source : Attijari Leasing

IX. AFFECTATION DES RESULTATS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En DT	2010	2009	2008
Résultat de l'exercice	6 955 032	3 184 437	1 859 301
Réserves légales	(541 100)		
Résultat de l'exercice distribuable			
Report à nouveau (n – 1)	(11 088 931)	(14 273 368)	(16 132 669)
Total bénéfice distribuable			
Dividende statutaire (6%)			
Réserves à régime spécial			
Prime d'émission	3 250 000		
Constitution d'une réserve de régulation			
Autres réserves pour risques divers	1 425 000		
Réduction du capital			
Report à nouveau	0	(11 088 931)	(14 273 368)

Source : Attijari Leasing

X. EVOLUTION DES REVENUS ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION

En DT	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Revenus nets de leasing	18 256 110	10 990 251	7 236 600
Revenus du factoring	390 488	316 481	396 843
Total des revenus	18 646 598	11 306 732	7 633 443
Capital social	21 250 000	21 250 000	21 250 000
Nombre d'actions	2 125 000	2 125 000	2 125 000
Résultat d'exploitation	6 605 898	2 949 613	1 772 114
Résultat d'exploitation par action	3,109	1,388	0,834
Revenus par action	8,775	5,321	3,592

Source : Attijari Leasing

XI. EVOLUTION DU RESULTAT NET

En DT	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Résultat avant impôts	7 066 959	3 251 925	1 937 408
Impôts sur les sociétés	(111 927)	(67 488)	(78 107)
Résultats Nets d'impôts	6 955 032	3 184 437	1 859 301
Capital social	21 250 000	21 250 000	21 250 000
Nombre d'actions	2 125 000	2 125 000	2 125 000
Résultats par action avant impôts	3,326	1,530	0,912
Résultats par action nets d'impôts	3,273	1,499	0,875
Résultats avant impôts / capital social	33,3%	15,3%	9,1%
Résultats nets d'impôts / capital social	32,7%	15,0%	8,7%

Source : Attijari Leasing

XII. EVOLUTION DES DIVIDENDES

La société n'a pas distribué de dividendes au titre des exercices 2008, 2009 et 2010.

XIII. EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT

En DT	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net d'impôt	6 955 032	3 184 436	1 859 301
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 981 801	1 684 487	1 356 683
Reprise sur provisions	2 408 664	615 072	2 246 334
Marge brute d'autofinancement	7 528 169	4 253 851	969 650

Source : Attijari Leasing

XIV. INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS

XIV.1 INDICATEURS DE GESTION

En KDT	2010	2009	2008
Résultat net de la période (1)	6 955	3 184	1 859
Engagements sur la clientèle (2)*	247 038	166 809	116 816
Capitaux propres (avant résultat) (3)	14 909	11 673	9 705
créances sur la clientèle de leasing et factoring	209 055	129 147	77 280
Créances classées (4)	39 238	43 280	54 343
Produits réservés (5)	3 871	4 451	5 722
Total Provisions (6)	26 134	28 864	33 959
Emprunts et ressources spéciales (7)	196 159	116 316	61 486
Total bilan	232 197	148 134	84 978
produits de leasing et de factoring	18 647	11 307	7 633
charges financières nettes	9 068	5 024	4 878
Total charges d'exploitation	3 042	2 507	2 339
produits nets	9 947	6 274	2 850
Charges de personnel	1 773	1 433	1 202

Source : Attijari Leasing

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

XIV.2 RATIOS FINANCIERS

Ratios propres aux sociétés de leasing	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Capitaux propres / engagements (3) / (2)	6,0%	7,0%	8,3%
Rentabilité des fonds propres (1) / (3)	47%	27,3%	19,2%
Taux de créances classées (4) / (2)	15,9%	25,9%	46,5%
Ratios de couverture des créances classées ((5) + (6)) / (4)	76,5%	77,0%	73,0%
Ratio des fonds propres selon circulaire 91-24 de la BCT	15,26%	11,66%	15,98%

Source : Attijari Leasing

Ratios de structure	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Fonds propres avant résultat / Total bilan	6,4%	7,9%	11,4%
Emprunts et ressources spéciales/ Total bilan	84,5%	78,5%	72,4%
Créances issues d'opérations de leasing et de factoring / Total Bilan	90,0%	87,2%	90,9%

Source : Attijari Leasing

Ratios de gestion	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Charges de personnel / produits nets	17,8%	22,8%	42,2%
produits nets/Fonds propres av résultat	66,7%	53,7%	29,4%
coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/ produits nets)	30,6%	40,0%	82,1%

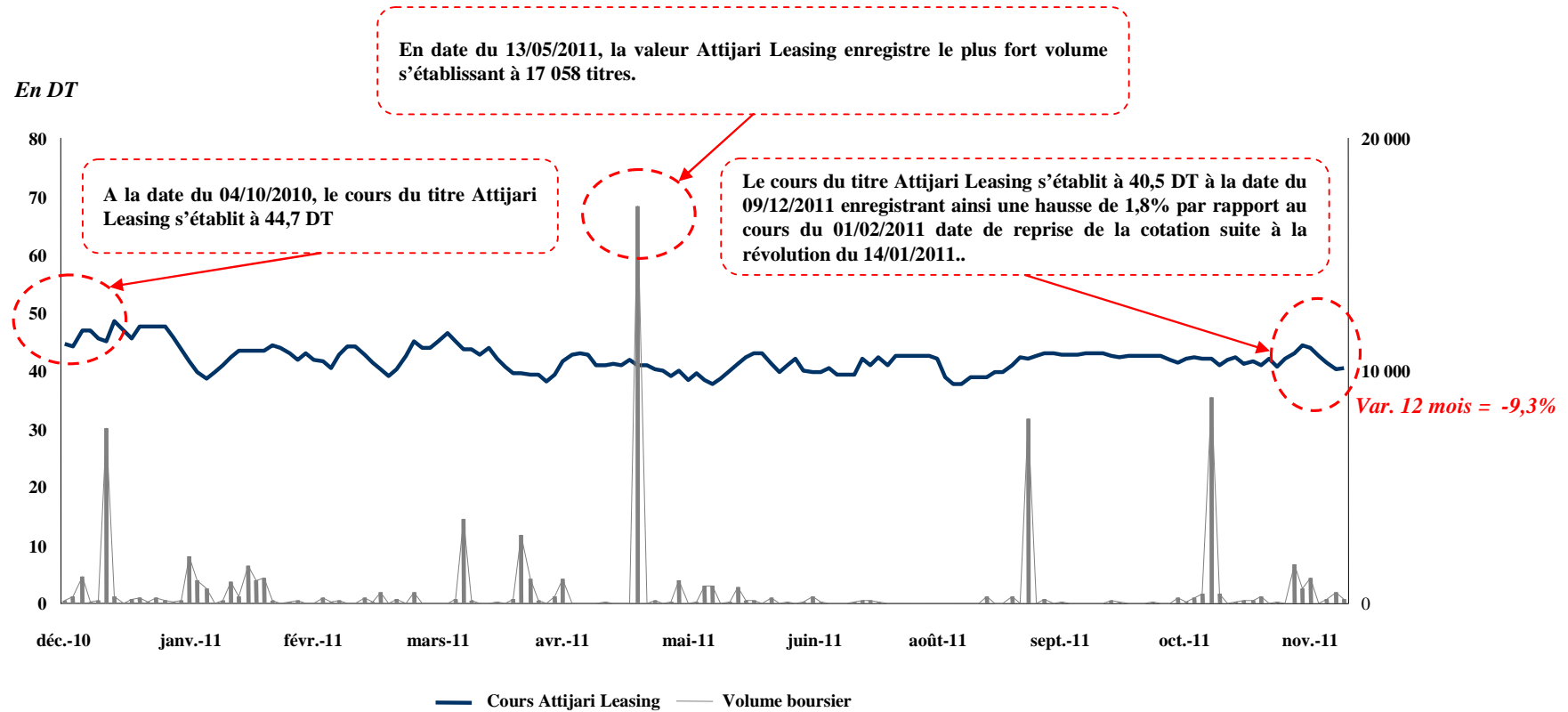
Source : Attijari Leasing

Ratios de rentabilité	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
ROE (Résultat net / capitaux propres avant résultat)	46,6%	27,3%	19,2%
ROA (Résultat net / total bilan)	3,0%	2,1%	2,2%
Résultat net / produit net	69,9%	50,7%	65,2%
Produits de leasing / créances sur la clientèle	8,7%	8,5%	9,4%
Produit net / total bilan	4,3%	4,2%	3,4%

Source : Attijari Leasing

XV. COMPORTEMENT BOURSIER DE LA VALEUR ATTIJARI LEASING

Evolution du comportement boursier du titre Attijari Leasing entre décembre 2010 et décembre 2011



Source : BVMT

Performance de la valeur Attijari Leasing

Indicateurs de performance	2008	2009	2010	09/12/2011
Nominal (Dinars)	10	10	10	10
Nombre de titres admis	2 125 000	2 125 000	2 125 000	2 125 000
Cours de clôture	12,98	23,71	45,58	40,5
Plus haut de la période	13,6	25,9	48,43	47,6
Plus bas de la période	6,400	12,960	44,25	37,61
Capitalisation Boursière (Dinars)	27 582 500	50 380 000	96 860 000	86 060 000

Source : BVMT

XVI. RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2011

XVI.1 ETATS FINANCIERS ARRETE AU 30/06/2011

XVI.1.1 Bilan arrêté au 30/06/2011

En DT	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
ACTIF				
Caisse et Avoirs auprès des Banques	1	9 281 070	1 708 701	4 326 399
Créances sur la clientèle de Leasing & Factoring	2	236 690 477	182 364 975	209 054 626
Portefeuille - titre commercial		0	0	0
Portefeuille d'Investissement	3	176 400	176 543	176 543
Valeurs immobilisées	4	4 079 031	2 928 450	3 475 675
Autres actifs	5	15 315 813	13 488 002	15 163 952
TOTAL ACTIF		265 542 791	200 666 671	232 197 195
PASSIF				
Concours Bancaires	6	1 074	1 129 721	569
Comptes Courants des Adhérents	7	953 054	661 300	813 517
Emprunts et Ressources spéciales	8	217 677 634	155 251 988	196 158 543
Dettes Fournisseurs	9	12 612 067	16 122 067	7 768 864
Autres Passifs	10	9 725 046	7 579 630	5 591 583
TOTAL PASSIF		240 968 875	180 744 706	210 333 076
CAPITAUX PROPRES				
	11			
Capital social		21 250 000	21 250 000	21 250 000
Réserves		1 115 734	1 999 636	1 999 636
Effets des modifications comptables		(501 617)	(553 179)	(501 617)
Autres capitaux propres		0	3 250 000	3 250 000
Résultats reportés		0	(11 088 932)	(11 088 932)
Résultat de l'exercice		2 709 799	5 064 440	6 955 032
TOTAL CAPITAUX PROPRES		24 573 916	19 921 965	21 864 119
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		265 542 791	200 666 671	232 197 195

Source : Attijari Leasing

XVI.1.2 Etat des engagements hors bilan³³ arrêté au 30/06/2011

En DT	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
PASSIFS EVENTUELS		0	0	0
Cautions, avals et autres garanties données				
ENGAGEMENTS DONNEES	14.1	15 004 588	14 947 619	11 684 722
Engagements de financement en faveur de la clientèle		12 450 697	13 364 512	9 974 840
Engagements factoring		2 553 891	1 583 107	1 709 882
ENGAGEMENTS RECUS	14.2	39 155 289	34 429 305	33 442 266
Effets escomptés non échus ³⁴		0	762 350	130 000
Garanties reçues		611 897	2 096 773	2 218 743
Intérêts à échoir sur contrats actifs		38 543 392	31 570 182	31 093 523

Source : Attijari Leasing

³³ L'engagement constitué par la caution solidaire accordée par la république Tunisienne au titre du crédit obtenu par Attijari Leasing auprès de la BEI dont le solde au 31/12/2009 était de 9 779 585 DT et au 31/12/2010 de 7 720 211 DT, ne figure pas parmi les engagements reçus (alors que cet engagement figurait au niveau des états des engagements hors bilan arrêtés au 31/12/2009 parmi les engagements « réciproques » pour 9 779 585 DT (au 31/12/2009) et pour 11 758 921 DT (au 31/12/2008).

³⁴ Voir note rectificative relative aux effets escomptés non échus page 196

XVI.1.3 Etat de résultat arrêté au 30/06/2011

En DT	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<u>Produits d'exploitation de Leasing et de Factoring</u>	12.1			
Intérêts de leasing	12.1.1	10 093 761	7 791 643	17 631 914
Autres produits d'exploitation	12.1.2	655 049	404 009	624 196
Revenus de factoring	12.1.3	198 554	167 035	390 488
Total des Produits d'exploitation		10 947 364	8 362 687	18 646 598
Charges financières nettes	12.2	(5 718 132)	(3 738 333)	(9 068 476)
Commissions encourues	12.3	(38 000)	(48 329)	(78 840)
Produits des placements et participations	12.4	18 062	97 655	448 151
PRODUITS NETS		5 209 294	4 673 680	9 947 433
<u>Charges d'exploitation</u>				
Charges de personnel	12.5	(1 103 133)	(878 520)	(1 773 323)
Dotations aux amortissements	12.6	(174 442)	(128 659)	(273 304)
Autres charges d'exploitation	12.7	(544 582)	(507 406)	(995 075)
Total des Charges d'exploitation		(1 822 157)	(1 514 585)	(3 041 702)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		3 387 137	3 159 095	6 905 731
Reprises sur provisions sur créances et autres risques	12.8	852 559	1 969 149	2 408 664
Dot. aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing et autres risques	12.9	(796 548)	(431 881)	(2 708 497)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 443 148	4 696 363	6 605 898
Autres gains ordinaires	12.11	76 741	443 825	471 737
Autres pertes ordinaires	12.12	(23 641)	(25 591)	(10 676)
Impôts sur les bénéfices	12.13	(786 449)	(50 157)	(111 927)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 709 799	5 064 440	6 955 032
Eléments extraordinaires				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 709 799	5 064 440	6 955 032

Source : Attijari Leasing

XVI.1.4 Etat de flux de trésorerie au 30/06/2010

En DT	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
<u>ACTIVITE D'EXPLOITATION</u>				
Encaissements reçus des clients		69 255 957	44 546 929	107 143 087
Encaissements reçus des acheteurs factorés		4 911 008	3 786 746	9 379 752
Financements des adhérents		(5 405 753)	(4 691 989)	(10 018 214)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	13.1.1	(1 743 218)	(1 163 285)	(3 066 550)
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location		(76 524 887)	(94 200 368)	(185 589 800)
Intérêts payés	13.1.2	(5 296 638)	(3 390 338)	(7 599 455)
Impôts et taxes	13.1.3	(1 555 021)	(1 793 055)	(2 135 816)
Remboursement dettes fiscales		0	(1 100 694)	(1 100 694)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	13.1.4	133 751	1 293 714	372 574
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	13.1	(16 224 801)	(56 712 340)	(92 615 116)
<u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(123 937)	(274 629)	(930 605)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	5 760	5 760
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières				
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		144 638	289 277	723 190
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	13.2	20 701	20 408	(201 655)
<u>ACTIVITE DE FINANCEMENT</u>				
Encaissements suite à l'augmentation du capital				
Dividendes et autres distributions				
Encaissements provenant des emprunts	13.3.1	102 000 000	97 690 488	200 690 489
Remboursement d'emprunts	13.3.2	(78 941 733)	(50 682 962)	(110 811 272)
Flux liés au financement à court terme		(1 900 000)	3 550 000	550 000
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	13.3	21 158 267	50 557 526	90 429 217
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		4 954 167	(6 134 406)	(2 387 554)
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		4 325 832	6 713 386	6 713 386
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE		9 279 999	578 980	4 325 832

Source : Attijari Leasing

XVI.2 NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2011

1- Présentation de la société

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.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

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

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

2.1- Présentation des états financiers

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

2.2- Base de mesure et conventions comptables appliquées

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

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

2.2.1- Les immobilisations

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

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

Désignation	Taux appliqués en 2011
Logiciels	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installation générale	10%
Mobilier matériel de bureau	20%
Matériel informatique.	33%

2.2.2- Immobilisations destinées à la location

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

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

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

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

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

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

2.2.3- Prêts accordés

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

2.2.4- emprunt

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

2.2.5- Politique de provision

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

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

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

Les classes sont au nombre de cinq :

Taux de provision par classe

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

2.2.6- Evaluation des Créances

1- METHODOLOGIE D'EVALUATION

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

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

2- CLASSIFICATION

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

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

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

- Les clients en contentieux ; situation de jugement, d'attente de grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5, et ce, pour des raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.
- La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.
- Cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :
 - Clients en contentieux ;
 - Clients en arrêt de facturation ;
 - Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêt pour les clients présentant des impayés au 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) :

Classe	Taux de provision
0	0%
1	0%
2	20 %
3	50 %
4 & 5	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, 4 et 5).

4- PRISE EN COMPTE DES GARANTIES

*** Garanties retenues**

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

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

*** Évaluation des garanties**

- Garanties hypothécaires

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

- Garanties portant sur les immobilisations données en leasing:

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

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

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

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

2.2.7- Revenus

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

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

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

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

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

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

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

2.2.8- Régime fiscal

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

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

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

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

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

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

2.2.9 – Exercice social

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

2.2.10- Unité monétaire

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

2.2.11- Situation intermédiaire

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.

Les états financiers intermédiaires de la société ATTIJARI LEASING sont élaborés conformément à la norme NCT 19 du système comptable des entreprises en Tunisie.

NOTE -1- CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Au 30 juin 2011, le total des liquidités a atteint un montant de 9 281 070 DT contre 4 326 399 DT au 31 décembre 2010. Il se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
- banques ❶	9 280 993	1 173 497	4 326 248
- caisse	77	204	151
- Attijari Intermédiation		535 000	
Total	9 281 070	1 708 701	4 326 399

❶ Les soldes comptables des comptes banques ont été valablement rapprochés avec les relevés bancaires arrêtés au 30/06/2011.

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

Au 30 juin 2011, les créances nettes sur la clientèle s'élèvent à 236 690 477 DT contre 209 054 626 au 31 décembre 2010. Elles se détaillent comme suit :

En DT	note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Immobilisations destinées à la location	2.1	3 732 409	10 504 865	5 227 711
Prêts accordés	2.2	223 571 212	166 490 555	198 169 667
Clients et comptes rattachés	2.3	5 521 197	2 450 442	2 611 136
Acheteurs factorés	2.4	3 865 659	2 919 113	3 046 112
Total		236 690 477	182 364 975	209 054 626

2.1- IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provisions, s'élevant à un montant de 3 732 409 DT au 30 juin 2011, s'analysent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Immobilisations en location	95 256 997	120 038 088	102 246 867
Amortissements	(82 475 301)	(98 632 375)	(87 159 706)
Provisions	(9 049 287)	(10 900 848)	(9 859 450)
Total	3 732 409	10 504 865	5 227 711

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 95 256 997 DT au 30 juin 2011 contre 102 246 867 DT au 31/12/2010. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés totalisent 91 524 588 DT au 30 juin 2011 contre 97 019 156 DT au 31 décembre 2010. Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location au 30 juin 2011:

En DT	Valeur brute	Amortissement	Provision	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2010	102 246 867	(87 159 706)	(9 859 450)	5 227 711
Additions de l'exercice				
- Investissements	0	-		0
- Consolidations	0	-		0
- Relocations	0	-		0
- Immobilisations en cours	0	-		0
Retraits de l'exercice	(6 989 870)	5 653 575	0	(1 336 295)
- Cessions à la valeur résiduelle	(4 665 384)	4 664 778		(606)
- Cessions anticipées	(2 130 832)	796 864		(1 333 968)
- Remplacement	(17 832)	16 111		(1 721)
- Consolidations	(175 822)	175 822		0
Régularisations	0	0		0
Amortissements de l'exercice		(969 170)		(969 170)
Moins : provisions			810 163	810 163
Total	95 256 997	(82 475 301)	(9 049 287)	3 732 409

2.2- PRETS ACCORDES

Le solde net de cette rubrique s'élevant à 223 571 212 DT au 30 juin 2011, se détaille comme suit :

En DT	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Prêts accordés	364 070 918	(140 499 706)	223 571 212
Total	364 070 918	(140 499 706)	223 571 212

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 le premier semestre de l'exercice 2011, sont indiqués ci-après :

En DT	Valeur brute	Amort./ prov	Valeur nette
Solde au 31/12/2010	306 540 309	(108 370 642)	198 169 667
Additions de l'exercice			
- Investissements	71 131 499	(42 154 872)	28 976 627
- Relocations	1 959 663	(210 026)	1 749 637
- Consolidations	0	-	0
- Immobilisations en cours	2 360 970	-	2 360 970
Retraits de l'exercice	(17 921 523)	10 235 834	(7 685 689)
- Cessions à la valeur résiduelle	(4 048 464)	4 048 389	(75)
- Remplacement	(2 980 467)	1 023 896	(1 956 571)
- Cessions anticipées	(10 892 592)	5 163 549	(5 729 043)
Total	364 070 918	(140 499 706)	223 571 212

2.3- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 5 521 197 DT contre 2 611 136 DT au 31 décembre 2010, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Clients	24 114 041	21 974 226	21 645 098
Effets à l'encaissement	54 052	46 001	107 446
A déduire :			
- Provisions ❶	(15 151 645)	(15 816 126)	(15 687 037)
- Produits réservés	(1 353 454)	(1 611 861)	(3 410 122)
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	(2 097 549)	(2 097 549)	-
- Provision sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)	(44 249)
Total	5 521 197	2 450 442	2 611 136

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

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Provisions sur le total des engagements clients	(24 031 401)	(26 547 444)	(25 376 957)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassées	8 897 302	10 748 864	9 707 466
Total	(15 151 645)	(15 816 126)	(15 687 037)

2.4- ACHETEURS FACTORES

Au 30 juin 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 3 865 659 DT contre 3 046 112 DT au 31 décembre 2010, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Compte des acheteurs factorés	4 668 253	3 735 182	3 797 259
Effets à l'encaissement	458 790	401 407	467 573
A déduire :			
- Provisions	(778 917)	(781 393)	(757 864)
- Produits réservés	(482 467)	(436 083)	(460 856)
Total	3 865 659	2 919 113	3 046 112

NOTE -3- PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Au 30 juin 2011, le solde de cette rubrique s'élevant à 176 400 DT, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Titres immobilisés	176 400	200 000	200 000
Provisions pour dépréciation	0	(23 457)	(23 457)
Total	176 400	176 543	176 543

Les titres de participation se détaillent comme suit :

En DT	%de détention	Nombre de titres	Valeur d'acquisition	Valeur brute	Prov. 30/06/2011	VCN
Attijari Sicar ❶	0,67%	1 764	100	176 400	0	176 400
Total				176 400	0	176 400

❶ Sur la base du PV de l'AGE du 20 mai 2009, il a été décidé de réduire le capital social de la société ATTIJARI SICAR par absorption de pertes. A cet effet, le nombre des titres a été réduit de 236 actions pour une valeur de 23 600 DT pour être ramené à 1 764 actions d'une valeur globale de 176 400 DT.

L'évaluation des titres « ATTIJARI SICAR » a été réalisée selon la base des états financiers arrêtés au 31 décembre 2010.

NOTE -4- VALEURS IMMOBILISEES

Au 30 juin 2011, cette rubrique totalisant une valeur nette de 4 079 031 DT contre 3 475 675 DT au 31 décembre 2010, se compose des postes suivants :

En DT	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Immobilisations incorporelles	4.1	29 478	2 743	2 057
Immobilisations corporelles utilisées par la société	4.2	4 049 553	2 925 707	3 473 618
Total		4 079 031	2 928 450	3 475 675

4.1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 30 juin 2011, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 29 478 DT contre 2 057 DT au 31 décembre 2010. Ces soldes se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Logiciel	233 843	201 046	201 046
Amortissements	(204 365)	(198 303)	(198 989)
Total	29 478	2 743	2 057

4.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements s'élevant à 4 049 553 DT au 30 juin 2011, s'analysent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Terrain	949 159	949 159	949 159
Construction	3 067 251	2 481 357	3 043 575
Matériel de transport	213 172	212 972	212 972
Installations générales	387 267	335 174	356 335
Mobilier de bureaux	205 195	197 620	202 391
Matériel informatique	392 180	288 954	357 204
Immobilisations hors exploitation	871 536		
Amortissements	(1 777 647)	(1 539 529)	(1 648 018)
Provisions/immo hors exploitation	(258 560)		
Total	4 049 553	2 925 707	3 473 618

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

En DT	Taux	Valeur brute				Amortissements				VCN
		Début de période	Acquis.	Cession	Fin de période	Début de période	Dot. de période	Provisions	Fin de période	
Terrain		949 159			949 159	-	-	-	0	949 159
Construction	5%	3 043 575	23 676		3 067 251	828 627	76 484		905 111	2 162 140
Matériel de transport	20%	212 972	200		213 172	144 907	15 692		160 599	52 573
Installations générales	10%	356 335	30 932		387 267	205 719	14 726		220 445	166 822
Mobilier de bureaux	20%	202 391	2 804		205 195	191 288	1 660		192 948	12 247
Matériel informatique	33%	357 204	34 976		392 180	277 477	21 067		298 544	93 636
Immobilisations hors exploitation			871 536		871 536			258 560	258 560	612 976
Total		5 121 636	964 124		6 085 762	1 648 018	129 629	258 560	1 519 087	4 049 553

NOTE -5- AUTRES ACTIFS

Le solde des autres actifs comprend les comptes des autres actifs courants et non courants. Ce solde totalisant 15 315 813 DT au 30 juin 2011 contre 15 163 952 DT au 31 décembre 2010, se ventile ainsi :

En DT	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Autres actifs non courants	5.1	154 304	128 625	173 741
Autres actifs courants	5.2	15 161 509	13 359 377	14 990 211
Total		15 315 813	13 488 002	15 163 952

5.1- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Au 30 juin 2011, les autres actifs non courants totalisant 154 304 DT, se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Charges à répartir	1 573 786	1 534 719	1 615 306
Résorptions cumulées	(1 419 482)	(1 406 094)	(1 441 565)
Total	154 304	128 625	173 741

5.2- AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 30 juin 2011, le solde net de ce poste s'élevant à 15 161 509 DT contre 14 990 211 DT au 31/12/2010, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Dépôt et cautionnement	8 701	8 700	8 702
Fournisseurs débiteurs	60 296	29 759	372 599
Fournisseurs avances & acomptes	3 516	3 516	3 516
Avances et acomptes au personnel	32 043	21 543	36 443
Autres créances sur le personnel	3 009	3 009	3 009
Compte courant gis	1 389	1 389	1 389
Effet a recevoir sur vente action gis	0	571 791	144 394
Etat, crédit de TVA gelée ❶	1 256 707	1 256 707	1 256 707
Etat, crédit de TVA ❷	13 127 227	10 645 764	12 514 309
Etat, impôts sur les bénéfices	33 578	54 441	0
Autres comptes débiteurs	467 640	467 640	467 640
Charges constatées d'avance	83 050	256 318	110 341
Remboursement assurance groupe	143	147	147
Produits à recevoir	507 804	453 274	494 609
Caution sur affaire fiscale ❸	95 706	95 706	95 706
Etat TFP		8 973	
Total brut	15 680 809	13 878 677	15 509 511
Moins provisions pour dépréciation	(519 300)	(519 300)	(519 300)
Total	15 161 509	13 359 377	14 990 211

❶ Ces soldes datant 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 a recouvré ces créances à concurrence de 1 187 391 DT en Août 2011. Le reliquat de la créance est en cours de négociation avec l'administration fiscale.

② Ce montant se détaille comme suit :

En DT	Valeur
Report TVA juin 2011	6 085 653
Crédit de TVA à restituer	7 041 574
Total	13 127 227

NOTE -6- CONCOURS BANCAIRES ET DETTES RATTACHEES

Au 30 juin 2011, ce poste présente un solde de 1 074 DT contre 569 DT à la clôture de l'exercice précédent. Il se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Best Bank Lac		658 302	-
Attijari Bank Lac		470 850	-
Citi Bank ①	566	566	566
Amen Bank ①	505		
Divers	3	3	3
Total	1 074	1 129 721	569

① Les soldes comptables des comptes banques ont été valablement rapprochés avec les relevés bancaires arrêtés au 30/06/2011.

NOTE -7- COMPTES COURANTS DE S ADHERENTS

Au 30 juin 2011, ce poste totalise 953 054 DT contre 813 517 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Fonds de garantie	954 348	662 594	814 811
Compte courant des adhérents	(1 294)	(1 294)	(1 294)
Total	953 054	661 300	813 517

NOTE -8- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

Les emprunts et ressources spéciales totalisant 217 677 634 DT au 30 juin 2011 contre 196 158 543 DT à la clôture de l'exercice précédent, s'analysent ainsi :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Echéance à plus d'un an sur emprunt ①	122 887 598	88 018 980	118 077 859
Echéance à moins d'un an sur emprunt ①	80 216 875	49 155 536	61 968 347
Billets de trésorerie ②	11 600 000	16 500 000	13 500 000
Intérêt courus sur emprunt	2 973 161	1 577 472	2 612 337
Total	217 677 634	155 251 988	196 158 543

① Au 30 juin 2011, les emprunts s'élèvent à 203 104 473 DT contre 180 046 206 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts réalisés courant le 1^{er} semestre 2011 :

En DT	Montant du crédit	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période		
					Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
Crédits des établissements bancaires et autres							
Attijari bank	106 000 000	51 754 566	46 000 000	35 594 180	62 160 386	33 183 384	28 977 002
Best bank	29 000 000	13 853 745	21 000 000	15 641 289	19 212 456	4 528 457	14 683 998
Amen-bank	40 000 000	31 889 003		3 819 099	28 069 904	19 225 403	8 844 501
BEI	17 175 500	7 720 212		1 060 712	6 659 499	4 473 929	2 185 570
Banque de Tunisie	4 000 000	3 428 571			3 428 571	2 857 142	571 429
BIAT	15 000 000	4 400 109	10 000 000	826 453	13 573 657	10 869 283	2 704 374
ABC	5 000 000	5 000 000			5 000 000	3 750 000	1 250 000
Zitouna	35 000 000	10 000 000	25 000 000	20 000 000	15 000 000	0	15 000 000
Total des établissements bancaires	251 175 500	128 046 206	102 000 000	76 941 733	153 104 473	78 887 598	74 216 875
Emprunts obligataires							
E.O. GL 02/03	10 000 000	2 000 000		2 000 000			
E.O.GL 01/09 ³⁵	20 000 000	20 000 000			20 000 000	20 000 000	
E.O.GL 01/2010 f ³⁶	11 750 000 ³⁷	11 750 000			11 750 000	9 400 000	2 350 000
E.O.GL 01/2010 v ³⁸	18 250 000 ³⁷	18 250 000			18 250 000	14 600 000	3 650 000
Total emprunts obligataires	60 000 000	52 000 000		2 000 000	50 000 000	44 000 000	6 000 000
Total	311 175 500	180 046 206	102 000 000	78 941 733	203 104 473	122 887 598	80 216 875

³⁵ Il s'agit de l'E.O « Attijari Leasing » 2009/1.

³⁶ Il s'agit de l'E.O « Attijari Leasing » 2010/1 à taux fixe.

³⁷ Voir note rectificative relative à l'emprunt obligataire 2010-1 page 195

³⁸ Il s'agit de l'E.O « Attijari Leasing » 2010/1 à taux variable.

② Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des billets de trésorerie réalisés courant le 1^{er} semestre 2011 :

En DT	montant du crédit	solde en début de période	utilisations	Remboursements	fin de période		
					solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
Attijari Oblig Sicav	31 900 000	10 300 000	21 600 000	21 600 000	10 300 000		10 300 000
Al Hifadh Sicav	1 350 000	1 350 000		1 350 000			
FCP Kounouz	350 000	350 000		350 000			
AFT	800 000	500 000	300 000	500 000	300 000		300 000
Ass.La Carte	2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000		1 000 000
Total	36 400 000	13 500 000	22 900 000	24 800 000	11 600 000		11 600 000

NOTE -9- DETTES FOURNISSEURS

Au 30 juin 2011, ce poste totalisant un solde de 12 612 067 DT contre 7 768 864 DT au 31/12/2010, se détaille comme suit:

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Fournisseurs d'immobilisations	3 661 436	5 234 475	427 365
Fournisseurs, effets à payer	8 950 452	10 887 454	7 341 499
Fournisseurs, achat de biens et prestation de services	179	138	-
Total	12 612 067	16 122 067	7 768 864

NOTE -10- AUTRES PASSIFS

Au 30 juin 2011, ce poste totalisant un solde de 9 725 046 DT contre 5 591 583 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Personnel, intéressement dû	26 326	26 326	26 326
Etat, retenues sur salaires	12 592	8 698	23 857
Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	294 964	347 041	243 170
Etat, autres impôts et taxes à payer	35 963	21 142	24 647
Etat, impôt à liquider	786 449		20 943
CNSS	90 348	67 490	74 249
CAVIS	7 973	5 710	5 532
Organismes sociaux, charges soc/congés payés & autres charges	87 938	57 358	84 569
Diverses charges à payer	508 390	353 042	400 808
Prov. / jetons de présence	42 000	42 000	42 000
Compte d'attente	101 316	123 144	89 760
Produits constatés d'avance	1 272 416	1 239 833	1 188 966
Clients f.e.c	14 911	13 083	7 816
Clients créditeurs	5 967 720	4 802 249	2 936 706
Assurance / matériels en leasing	457 401	451 926	395 635
Retenue de garantie	4 859	7 108	13 119
Provisions pour risques et charges	13 480	13 480	13 480
Total	9 725 046	7 579 630	5 591 583

NOTE -11- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent 24 573 916 DT au 30/06/2011 contre 21 864 119 DT au 31/12/2010. Ils se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010	variation
Capital social	21 250 000	21 250 000	21 250 000	0
Réserves	1 115 734	1 999 636	1 999 636	(883 902)
Effet des modifications comptables	(501 617)	(553 179)	(501 617)	0
Autres capitaux propres		3 250 000	3 250 000	(3 250 000)
Résultats reportés		(11 088 932)	(11 088 932)	11 088 932
Total avant résultat	21 864 117	14 857 525	14 909 087	6 955 030
Résultat de l'exercice	2 709 799	5 064 440	6 955 032	(4 245 233)
Total après résultat	24 573 916	19 921 965	21 864 119	2 709 797

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

En DT	Capital social	Réserve légale	Résultat reportés	Autres réserves	Prime émission	Effets des modifications comptables	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2010	21 250 000	574 636	(11 088 932)	1 425 000	3 250 000	(501 617)	6 955 032	21 864 119
Affectations approuvées par l'A.G.O du 31/05/2011		541 098	11 088 932	(1 425 000)	(3 250 000)		(6 955 032)	0
Effets des modifications comptables							-	0
Résultats après impôts de la période							2 709 799	2 709 799
solde au 30/06/2011	21 250 000	1 115 734	0	0	0	-501 617	2 709 799	24 573 916

NOTE -12- ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat pour le premier semestre 2011 s'est soldé par un bénéfice de 2 709 799 DT. Il comprend les produits et les charges suivants :

12.1- PRODUITS D'EXPLOITATION DE LEASING ET DE FACTORING

Au 30 juin 2011, ce poste présentant un solde net de 10 947 364 DT contre 8 362 687 DT au 30/06/2010, se détaille comme suit :

En DT	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Intérêts de leasing	12.1.1	10 093 761	7 791 643	17 631 914
Autres produits d'exploitation	12.1.2	655 049	404 009	624 196
Revenus de factoring	12.1.3	198 554	167 035	390 488
Total		10 947 364	8 362 687	18 646 598

12.1.1- Intérêts de leasing

Au 30 juin 2010, ce poste s'élevant à 10 093 761 DT, se détaille comme suit:

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
- Loyers de leasing	10 911 816	11 056 330	22 425 801
Total loyers de leasing	10 911 816	11 056 330	22 425 801
- Transferts en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	3 410 122	4 051 804	4 051 803
- Produits réputés réservés en fin de période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(3 451 003)	(3 709 410)	(3 410 122)
. Pré loyers	22 594	32 539	43 113
. Intérêts de retards ❶	169 403	316 244	447 636
Variation des produits réservés	53 938	691 177	1 132 430
Revenus bruts de leasing	10 965 754	11 747 507	23 558 231
A déduire :			
- Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(969 171)	(3 955 864)	(5 296 317)
Total	10 093 761	7 791 643	17 631 914

❶ Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC 24. Faute d'informations mises à notre disposition, nous n'avons pas pu 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 655 049 DT contre 404 009 DT au 30/06/2010, se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Produits sur cession d'immobilisations	327 218		174 924
Ristourne sur assurance Comar et La Carte	40 000	194 748	50 000
Frais divers sur dossiers	287 831	209 261	399 272
Total	655 049	404 009	624 196

12.1.3- Revenus de factoring

Les revenus de factoring totalisant 198 554 DT au 30/06/2011 contre 167 035 DT au 30/06/2010, se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Commissions de factoring	74 049	70 693	151 365
Intérêts de factoring	124 505	96 342	239 123
Total	198 554	167 035	390 488

12.2- CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 30/06/2011, les charges financières nettes ont atteint 5 718 132 DT contre 3 738 333 DT au 30/06/2010.

12.3- COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues durant le premier semestre 2011, totalisant 38 000 DT, correspondent aux commissions sur les conventions cadre conclues avec ATTIJARI BANK en date du 17 Avril 2008.

12.4- PRODUITS DES PLACEMENTS ET PARTICIPATIONS

Au 30 juin 2011, les produits des placements et participations ont atteint 18 062 DT contre 97 655 DT pour le premier semestre de l'exercice 2010.

12.5- CHARGES DU PERSONNEL

Au 30/06/2011, les charges du personnel ont atteint 1 103 133 DT contre 878 520 DT au 30/06/2010. Elles s'analysent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Salaires et compléments de salaires	723 345	575 767	1 155 717
Charges connexes aux salaires	5 769	740	33 208
Cotisations de sécurité sociale sur salaires	132 736	106 177	211 673
Autres charges sociales	241 283	195 836	378 080
Transfert de charge/personnel	-	0	(5 355)
Total	1 103 133	878 520	1 773 323

12.6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et les résorptions ont atteint 174 442 DT au 30/06/2011 contre 128 659 DT au 30/06/2010. Elles se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Dotations aux amortis. des immobilisations incorporelles	3 288	3 291	3 153
Dotations aux amortis. des immobilisations corporelles	131 717	96 432	205 744
Dotations aux résorptions des charges a repartir	39 437	28 936	64 407
Total	174 442	128 659	273 304

12.7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2011, les autres charges d'exploitation totalisant 544 582 DT contre 507 406 DT au 30/06/2010, s'analysent ainsi :

En DT		30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Achats	12.7.1	70 100	55 431	109 531
Services extérieurs	12.7.2	89 062	78 793	181 261
Autres services extérieurs	12.7.3	255 038	249 470	497 698
Charges diverses	12.7.4	21 000	21 000	42 000
Impôts et taxes	12.7.5	109 382	102 712	164 585
Total		544 582	507 406	995 075

12.7.1- Achats

A la clôture du premier semestre 2011, cette rubrique totalisant 70 100 DT, s'analyse comme suit :

En DT		30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Achat de matières et fournitures		70 100	55 431	109 531
Total		70 100	55 431	109 531

12.7.2- Services extérieurs

Au 30/06/2011, cette rubrique totalisant 89 062 DT, s'analyse comme suit :

En DT		30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Charges locatives et de co-propriété		12 409	9 647	19806
Locations		14 049	14 574	30 480
Entretiens et réparations		31 144	31 755	80 062
Primes d'assurance		29 227	22 707	50 423
Etudes, recherches et divers services extérieurs		2 233	110	490
Total		89 062	78 793	181 261

12.7.3- Autres Services extérieurs

Au 30/06/2011, cette rubrique totalisant 255 038 DT, s'analyse comme suit :

En DT		30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Formation et personnel extérieur a l'entreprise		10 637	5 934	14 956
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires		77 241	92 653	183 449
Publicités, publications, relations publiques		29 979	39 176	58 523
Bonus, bons de carburant		0	0	5 140
Transports		10 845	9 090	19 187
Déplacements, missions et réceptions		5 046	7 601	13 568
Frais postaux et de télécommunications		49 896	47 966	97 489
Services bancaires et assimilés		69 271	45 846	102 201
Documentations		2 123	1 204	3 185
Total		255 038	249 470	497 698

12.7.4- Charges diverses

A la clôture du premier semestre 2011, cette rubrique totalisant 21 000 DT, s'analyse comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Jetons de présence	21 000	21 000	42 000
Total	21 000	21 000	42 000

12.7.5- Impôts et taxes

Au 30/06/2011, cette rubrique totalisant 109 382 DT, s'analyse comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Impôts et taxes sur rémunérations	21 808	17 329	43 351
TCL	27 984	28 620	28 620
Droits d'enregistrement et de timbres	57 005	46 030	90 313
Autres impôts et taxes	2 585	10 733	2 301
Total	109 382	102 712	164 585

12.8- REPRISES SUR PROVISIONS SUR CREANCES ET AUTRES RISQUES

Au 30 juin 2011, les reprises sur provisions totalisant 852 559 DT contre 1 969 149 DT pour le premier semestre 2010, se détaillent ainsi :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances clients	1 860 783	1 934 159	5 381 263
Reprise sur provisions libre factoring		34 990	63 748
Reprise sur titres d'investissement	23 457		
Pertes sur créances radiées et abandonnées	(1 031 681)		(3 036 347)
Total	852 559	1 969 149	2 408 664

12.9- DOTATIONS AUX PROVISIONS ET AUTRES RISQUES

Au 30 juin 2011, les dotations aux provisions totalisant 796 548 DT contre 431 881 DT à la clôture du premier semestre 2010, se ventilent ainsi :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Dotations aux provisions sur créances clientèle	515 227	431 881	2 708 497
Dotations aux provisions sur immo. hors exploitation	258 560		
Dotations aux provisions sur la créance de la clientèle factoring	22 761		
Total	796 548	431 881	2 708 497

12.10- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 30 juin 2011, les autres gains ordinaires s'élevant à 76 741 DT contre 443 825 DT à la clôture de l'exercice précédent.

12.11- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 30 juin 2011, les autres pertes ordinaires s'élèvent à 23 641 DT contre 25 591 DT au 30/06/2010. Elles se présentent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Créances de l'exercice		24 607	9 692
Charges sur cession d'immobilisations	23 641	984	984
Total	23 641	25 591	10 676

12.12- IMPOTS SUR LES BENEFICES

Au 30 juin 2011, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 786 449 DT contre 50 157 DT au 30/06/2010.

La charge d'impôt sur le résultat a été calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux d'impôt annuel effectif moyen pondéré.

NOTE -13- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette dégagée par la société ATTIJARI LEASING au titre du 1^{er} semestre 2011 s'élève à 4 954 167 DT contre -6 134 406 DT au titre du 1^{er} semestre 2010. Elle se détaille comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	(16 224 801)	(56 712 340)	(92 615 116)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	20 701	20 408	(201 655)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	21 158 267	50 557 526	90 429 217
Total	4 954 167	(6 134 406)	(2 387 554)

13.1- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES À L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation s'analysent comme suit :

En DT	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Encaissements reçus des clients		69 255 957	44 546 929	107 143 087
Encaissements reçus des acheteurs factorés		4 911 008	3 786 746	9 379 752
Financements des adhérents		(5 405 753)	(4 691 989)	(10 018 214)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	13.1.1	(1 743 218)	(1 163 285)	(3 066 550)
Décaissements liés à l'acquisition d'immob. destinées à la location.		(76 524 887)	(94 200 368)	(185 589 800)
Intérêts payés	13.1.2	(5 296 638)	(3 390 338)	(7 599 455)
Impôts et taxes payés	13.1.3	(1 555 021)	(1 793 055)	(2 135 816)
Remboursement de dettes fiscales			(1 100 694)	(1 100 694)
Autres flux de trésorerie	13.1.4	133 751	1 293 714	372 574
Total		(16 224 801)	(56 712 340)	(92 615 116)

13.1.1 - Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

Cette rubrique totalisant -1 743 218 DT au 30 juin 2011, se détaille comme suit :

En DT	30/06/2010
Frais /augmentation de capital/emprunt obligataires	(20 000)
Fournisseurs avance / cautionnement	(8 260)
COMAR	(561 885)
Salaires	(578 356)
Commissions encourues	(15 306)
Assurance matériel propre/assurance groupe	(11 598)
Divers décaissements/charges exploitation et honoraires	(547 813)
Total	(1 743 218)

13.1.2- Intérêts payés

Cette rubrique totalisant -5 296 638 DT au 30/06/2011 s'analyse comme suit :

En DT	30/06/2011
Intérêts /divers crédits	(4 775 825)
Intérêts /billets de trésorerie	(329 151)
Intérêts CDIC (Attijari bank)	(211 269)
Intérêts créditeurs/correction date valeur	19 607
Total	(5 296 638)

13.1.3- Impôts et taxes payés

Cette rubrique totalisant -1 555 021 DT au 30/06/2011, s'analyse comme suit :

En DT	30/06/2011
RS	(1 121 538)
TCL	(27 984)
TVA déductible/ achat	(91 193)
CNSS/ TFP et FOPROLOS	(200 734)
Autres impôts	(113 573)
Total	(1 555 021)

13.1.4- Autres flux de trésorerie

Cette rubrique totalisant -133 751 DT au 30/06/2011, s'analyse comme suit :

En DT	30/06/2011
Ristourne COMAR	(72 187)
Divers décaissements/autres flux	(61 564)
Total	(133 751)

13.2- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux d'investissement s'analysent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Décaissements liés à l'acquisition d'immob. corporelles et incorporelles	(123 937)	(274 629)	(930 605)
Encaissements liés à la cession d'immob. corporelles et incorporelles	-	5 760	5 760
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières	144 638	289 277	723 190
Total	20 701	20 408	(201 655)

13.3- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de financement s'analysent comme suit :

En DT	Note	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Encaissements provenant des emprunts	13.3.1	102 000 000	97 690 488	200 690 489
Remboursement d'emprunts	13.3.2	(78 941 733)	(50 682 962)	(110 811 272)
Flux liés aux financements à court terme		(1 900 000)	3 550 000	550 000
Total		21 158 267	50 557 526	90 429 217

13.3.1- Encaissements provenant des emprunts

Cette rubrique totalisant 102 000 000 DT au 30/06/2011, s'analyse comme suit :

En DT	30/06/2011
CMT Al Baraka	4 000 000
Certificat de leasing Al Baraka	17 000 000
Certificat leasing Zitouna	25 000 000
Emprunt Attijari bank	46 000 000
CMT BIAT	10 000 000
Total	102 000 000

13.3.2- Remboursement d'emprunts

Cette rubrique totalisant -78 941 733 DT au 30/06/2011, s'analyse comme suit :

En DT	30/06/2011
Certificat leasing best bank	(15 641 289)
Attijari bank	(35 594 180)
Certificat de leasing Zitouna	(20 000 000)
Emprunt obligataire	(2 000 000)
Amen bank	(3 819 099)
BEI	(1 060 712)
BIAT	(826 453)
Total	(78 941 733)

NOTE -14- ENGAGEMENTS HORS BILAN (LEASING)

14.1- ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés aux clients s'élevant à 12 450 697 DT au 30 juin 2011, se composent des attentes de mise en force et des notifications de financement accordées à la clientèle.

14.2- ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus des clients s'élevant à 39 155 289 DT au 30 juin 2010, se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Engagements reçus			
Garanties reçues ³⁹	611 897	2 096 773	2 218 743
Intérêts à échoir sur contrats actifs (*)	38 543 392	31 570 182	31 093 523
Effets escomptés non échus ⁴⁰		762 350	130 000
Total	39 155 289	34 429 305	33 442 266

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

³⁹ L'engagement constitué par la caution solidaire accordée par la république Tunisienne au titre du crédit obtenu par Attijari Leasing auprès de la BEI dont le solde au 31/12/2009 était de 9 779 585 DT et au 31/12/2010 de 7 720 211 DT, ne figure pas parmi les engagements reçus (alors que cet engagement figurait au niveau des états des engagements hors bilan arrêtés au 31/12/2009 parmi les engagements « réciproques » pour 9 779 585 DT (au 31/12/2009) et pour 11 758 921 DT (au 31/12/2008).

⁴⁰ Voir note rectificative relative aux effets escomptés non échus page 196

NOTE -15- ENGAGEMENTS HORS BILAN (FACTORING)

Les engagements hors bilan relatifs aux adhérents (département factoring) s'élevant à 2 553 891 DT au 30 Juin 2011, se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2010
Autorisation	6 550 000
Financement en dépassement des autorisations	566 794
Encours	(4 562 903)
Engagements hors bilan	2 553 891

NOTE -16- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

A-FINANCEMENTS DONNES

Partie liée	Montant de financement	Encours au 30-06-2011	Impayés au 30-06-2011
<u>Groupe Ben Jemaa</u>			
Société Tunisienne de Distribution Alimentaire	425 732	0	0
Total	425 632⁴¹	0	0
<u>Groupe Doghri</u>			
Société Tunisienne d'Engrais Chimiques	1 385 113	273 773	0
Total	1 385 113	273 773	0
<u>Attijari bank</u>			
- Garanties données (effets escomptés et non échus)			0

B-FINANCEMENTS REÇUES

Partie liée	Montant de financement
<u>Attijari bank</u>	
Encours emprunt	62 160 386

⁴¹ Voir note rectificative page 194

XVI.3 NOTES RECTIFICATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2011

XVI.3.1 Note rectificative relative aux informations sur les parties liées



Note rectificative relative aux informations sur les parties liées

Le montant total des financements figurant au niveau des engagements donnés relatifs au groupe BEN JEMAA est de 425 732 DT au lieu de 425 632DT.

Cette rectification est vraie pour les états financiers arrêtés au 31-12-2010 ainsi que pour les états financiers arrêtés au 30-06-2011



XVI.3.2 Note rectificative relative à l'emprunt obligataire 2010-1



التجاري ليزنغ
Attijari Leasing

Note rectificative relative à l'emprunt obligataire 2010-1

La répartition de l'emprunt obligataire 2010-1 au niveau de la note 8 des états financiers arrêtés au 31-12-2010 ainsi que ceux au 30-06-2011, entre taux fixe et taux variable se présente comme suit :

Partie à taux fixe est de **8 750 MD** au lieu de 11 750 MD

Partie à taux variable est de **21 250 MD** au lieu de 18 250 MD



XVI.3.3 Note rectificative relatives aux effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus présentés au niveau de l'état des engagements hors bilan et au niveau de la note 14.2 aux états financiers arrêtés au 30/06/2011 parmi les engagements reçus représentent aussi bien des engagements reçus que des engagements donnés.

XVI.4 AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2010



ATTIJARI LEASING

RUE DU LAC D'ANNECY
1053 LES BERRIGES DU LAC -TUNIS-

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2011

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

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

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

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

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

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

Tunis, le 29 Août 2011

Les commissaires aux comptes

Cabinet fethi NEJI
Fethi NEJI



Expertise, finance et conseil
Salah DHIBI

Expertise, Finance et Conseil
"E. F. C."
Société Insrite à l'Ordre
des Experts Comptables de Tunis
Tel: 71 206.341-206.350-Fax:71 206.342

Chapitre 5 ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES

I. CONSEIL D'ADMINISTRATION

I.1 MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION

La composition du Conseil d'Administration de Attijari Leasing se décline de la manière suivante :

Membre du Conseil d'Administration	Représenté par	Qualité	Mandat	Adresse
M. Khaled BEN JEMAA	Lui-même	Président du conseil	2010-2012	Tunis
ATTIJARI BANK	M. Hicham SEFFA	Administrateur	2010-2012	Tunis
ATTIJARI BANK	M. Moez TERZI	Administrateur	2010-2012	Tunis
ATTIJARI BANK	M. Mohsen BOUZID ⁴²	Administrateur	2010-2012	Tunis
ATTIJARI BANK	M. Mohamed EL MONCER	Administrateur	2010-2012	Tunis
Société d'Automobiles et de Matériels	M. Khaled BEN JEMAA	Administrateur	2010-2012	Tunis
Société Tunisienne d'Engrais Chimiques	M. Néjib DOGHRI	Administrateur	2010-2012	Tunis

Source : Attijari Leasing

I.2 FONCTIONS DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DANS LA SOCIETE

Membre	Fonction au sein de la société	Mandat/Date d'entrée en fonction	Adresse
M. Khaled BEN JEMAA	Président du comité permanent d'audit	2010-2012	Tunis
M. Kamel HABBACHI	Directeur Général	Nommé par le Conseil d'Administration du 15/03/2011	Tunis

Source : Attijari Leasing

Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas de fonction dans la Société.

I.3 PRINCIPALES ACTIVITES EXERCEES EN DEHORS DE LA SOCIETE AU COURS DES TROIS DERNIERES ANNEES PAR LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Membres	Activités exercées, en dehors de la société Attijari Leasing, au cours des trois dernières années
M. Mohamed ELMONCER	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Directeur du marché PME - UIB ▪ Directeur de groupe de Tunis – UIB
M. Hicham SEFFA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Directeur Général de ATTIJARI BANK TUNISIE
M. Moez TERZI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Responsable du Pôle Banque de financement Attijari bank
M. Mohsen BOUZID	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président du conseil d'Attijari Immobilière
M. Khaled BEN JEMAA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président Directeur Général de la Société de Automobile et de Matériel ▪ Président Directeur Général de la société de TLD ▪ Président Directeur Général de la société de SOHOB ▪ Président Directeur Général de la société de PLASTIC UNION
M. Néjib DOGHRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Président Directeur Général de la Société Tunisienne d'Engrais Chimiques ▪ Président Directeur Général de la Société SEPCM

Source : Attijari Leasing

⁴² Nomination ratifiée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 18/05/2010

I.4 MANDATS D'ADMINISTRATEURS LES PLUS SIGNIFICATIFS DANS D'AUTRES SOCIETES

Membres	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Khaled BEN JEMÂA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ SAM ; ▪ TLD ; ▪ GIS ; ▪ TUNISIE LAIT ; ▪ SOHOB ; ▪ TDA.
M. Néjib DOGHRI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ STEC ; ▪ TUNISIE LAIT ; ▪ SEPCM. ▪ Assurance CARTE
M. Hicham SEFFA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari Gestion ; ▪ Attijari SICAR ; ▪ Attijari Finances ; ▪ Attijari Intermédiation.
M. Moez TERZI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari gestion ; ▪ Attijari Intermédiation.
M. Mohsen BOUZID	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attijari Recouvrement.

Source : Attijari Leasing

I.5 FONCTIONS DES REPRESENTANTS PERMANENTS DES PERSONNES MORALES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS LES SOCIETES QU'ILS REPRESENTENT

Membre	Représenté par	Fonction au sein de la société qu'il représente
Attijari bank	M. Hicham SEFFA	Directeur Général
Attijari bank	M. Mohamed ELMONCER	Responsable Pôle Banque de Détail
Attijari bank	M. Moez TERZI	Responsable du pôle Banque de financement
Attijari bank	M. Mohsen BOUZID	Responsable du pôle recouvrement judiciaire
SAM	M. Khaled BEN JEMAA	Président Directeur Général
STEC	M. Néjib DOGHRI	Président Directeur Général

Source : Attijari Leasing

II. INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA SOCIETE POUR L'EXERCICE 2010

II.1 REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURE ATTRIBUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU TITRE DE L'EXERCICE 2010

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

- Le Directeur Général ;
- Le Directeur Général Adjoint.

La rémunération totale brute des membres de la Direction de la société Attijari Leasing s'établit à fin 2010 à 157 651 DT.

Le montant de la rémunération du Directeur général s'élève à 132 762 DT.

Le montant de la rémunération du Directeur Général Adjoint s'élève à 24 889.

La société Attijari Leasing attribut également une voiture de fonction à son Directeur Général. (voir rapport spécial CAC)

Le Conseil d'Administration de la société Attijari Leasing se compose de sept (7) personnes, à savoir :

- Un (1) Président du Conseil d'Administration ;
- Six (6) administrateurs.

Le montant total brut des jetons de présence encaissé par les membres du Conseil d'Administration de la société Attijari Leasing s'établit au titre de l'exercice 2010 à 42 000 DT.

Les membres du comité permanent d'audit sont composés de trois (3) administrateurs et deux (2) personnes externes au Conseil d'Administration. La rémunération du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2010, a été fixée à 9 000DT.

II.2 PRETS ET GARANTIES ACCORDES EN FAVEUR DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31/12/2010

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

III. ORGANES DE CONTRÔLE

Dénomination ou raison sociale	Cabinet NEJI FETHI	Société Expertise, Finance et Conseil
Représentant légal	M. Fethi NEJI	M. Salah DHIBI
Adresse	5 rue Sufetula – Notre Dame Mutuelle ville 1002 Tunis -Tunisie	92 Rue 8600 – Charguia I – 2035 Tunis Carthage – Tunisie
Numéro de téléphone	00 216 71 23 87 56	00 216 71 206 341
Numéro de fax	00 216 71 23 87 56	00 216 71 206 350
Adresse électronique	neji.fethi@nf.tn.com	Salah.dhibi@planet.tn

IV. NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION OU DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL

Dénomination sociale	Nature de l'Opération	Montant (en DT)	Encours au 31/12/2010 (en)
Société Tunisiennes de Distribution Alimentaire	Financement leasing	425 632	1
Société Tunisienne d'Engrais Chimiques « STEC »	Financement leasing	1 385 113	421 194
M. Khaled BEN JEMAA	Cession de 2 235 actions GIS ⁴³	424 650	72 333
M. Néjib DOGHRI	Cession de 2 235 actions GIS ⁴³	424 650	72 306
TOTAL		2 660 045	565 834

Source : Attijari Leasing

⁴³ Aucune des 8 résolutions du procès verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 31/05/2011 statuant sur les états financiers de 2010, ne porte sur l'approbation de ladite cession.

Cependant, après la 8^{ème} résolution dudit procès verbal, il a été ajouté ce qui suit : « Sur demande du CAC, M. Fethi NEJI, une 9^{ème} résolution relative aux opérations et conventions règlementées a été mise aux voix et adoptée à l'unanimité ».

Outre le fait que le texte de cette 9^{ème} résolution n'a pas été expressément énoncé dans ledit procès verbal, il est à signaler que la question de l'approbation des opérations et conventions règlementées n'a été ni prévue dans le projet de résolution du procès verbale de l'Assemblée Générale Ordinaire, ni prévue dans l'ordre du jour de la dite assemblée. (Ce dernier ayant prévu simplement au niveau de son 2^{ème} point : « 2. lecture du rapport du CAC relatif à l'exercice 2010 ».).

Chapitre 6 RENSEIGNEMENT CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

I. EVOLUTION RECENTE ET STRATEGIE FUTURE

I.1 IMPACT DES EVENEMENTS SOCIO POLITIQUE SURVENUS EN TUNISIE DEPUIS LE DEBUT DE L'ANNEE SUR L'ACTIVITE DE ATTIJARI LEASING

Le comité de suivi de la situation de la société, mis en place suite aux événements survenus au cours du mois de janvier 2011, n'a enregistré aucun fait susceptible d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur du titre de la société.

En outre, Attijari Leasing n'a aucun engagement dans le financement des sociétés appartenant à des membres et des proches de la famille du Président déchu.

Les actifs d'Attijari Leasing n'ont subi aucun dommage ni dégât jusqu'à ce jour.

Au 30 juin 2011, le Produit Net de Leasing de Attijari Leasing a progressé de 11,5% pour se situer à 5,2 MDT contre 4,7 MDT au 30 juin 2010.

Au 30 septembre 2011, la société a enregistré un taux d'actifs classés de 15,45 % *vs* 15,88% au 31/12/2010.

I.2 EVOLUTION RECENTE

Les contrats approuvés au 30 juin 2011 se sont élevés à 110,2 MDT *vs* 124,9 MDT au 30 juin 2010, soit en baisse de 11,8%. Les mises en forces réalisées se sont élevées à 86,5 MDT *vs* 98,7 MDT au 30 juin 2011, soit en baisse de 12,4%.

Les encours s'élèvent au 30 juin 2011 à 228,7 MDT *vs* 188,4 MDT au 30/06/2010, soit un accroissement de 21,4%.

Les approbations qui s'établissent à 168,2 MDT au 30/09/2011 *vs* 171,2 MDT au 30/09/2010 enregistrant ainsi un repli de 1,8% sur la période considérée ;

Les mises en force qui ont baissé de 7,5% pour atteindre 128,8 MDT au 30/09/2011 *vs* 139,2 MDT au 30/09/2010 ;

Les encours financiers qui réalisent une progression de 25,6% au 30/09/2011, s'établissant à 250,6 MDT *vs* 199,6 MDT au 30/09/2010.

I.3 STRATEGIE FUTURE

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

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

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

Cette stratégie vise à diminuer le ratio des créances douteuses et litigieuses et se conformer aux normes exigées par la Banque Centrale de Tunisie.

Attijari Leasing vise à consolider sa présence sur le marché tunisien en augmentant sa part de marché et en améliorant sa capacité bénéficiaire et ce en réalisant ses objectifs tels que avancés dans les états prévisionnels ci-après présentés.

I.4 NOTE SUR LES PRINCIPAUX CHANGEMENTS DES PREVISIONS PAR RAPPORT AU DERNIER DOCUMENT DE REFERENCE

Pour le présent Document de Référence, certaines informations financières prévisionnelles concernant l'activité de la société et ses ressources futures de financement ont dû être modifiées par rapport à celles figurant au Document de Référence enregistré sous le numéro 10-012 en date du 16 août 2010 et ce, pour tenir compte des éléments suivants :

- des nouvelles données économiques du pays tant en matière de croissance prévue à fin 2011 et les années à venir que les intentions d'investissements réels et la disponibilité des ressources ;
- des réalisations commerciales à fin décembre 2010 et fin juin 2011 de la société ainsi que celle du secteur du leasing ;
- des nouvelles conditions commerciales au niveau du marché de leasing.

En conséquence de ce qui précède, les états financiers prévisionnels tels que présentés dans le présent Document de Référence ont été révisés et ce au niveau des mises en force, d'émission d'emprunts obligataires ou bancaires, de résultats et d'indicateurs de gestion.

La Société s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de trois ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public.

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

II. PERSPECTIVES D'AVENIR

II.1 HYPOTHESES RETENUES

Les perspectives d'avenir de Attijari Leasing (2011-2015) ont été établies sur la base des états financiers définitifs relatifs à l'exercice clos le 31/12/2010 arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 avril 2011 et approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 31/05/2011.

II.1.1 Les mises en force

La progression des mises en forces prévue pour les années 2011 à 2015 tient compte de la nouvelle donne économique du pays depuis mi janvier 2011 et de la politique d'accroissement de l'activité de Attijari Leasing compte tenu des différentes opportunités de financement pouvant se présenter.

Durant la période 2011-2015, les mises en forces prévues devront enregistrer une évolution de 10,0% en 2012, de 15,0% pour les années 2013 à 2014 et de 20,0% pour 2015. Ce niveau d'activité devra permettre à la Société de maintenir sa position parmi les premiers opérateurs du secteur dans les années à venir.

Le taux de croissance annuel moyen sur la période 2011-2015 devra s'établir à 13,1%.

En KDT	2010 ^r	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	TCAM 2011-2015
Mises en forces	170 061	180 000	198 000	227 700	261 855	314 226	13,1%
<i>Taux de croissance</i>	-	5,8%	10,0%	15,0%	15,0%	20,0%	

II.1.2 Intérêts bruts de Leasing

Les intérêts bruts de leasing prévus durant la période 2011-2015 se présentent comme suit :

En KDT	2010 ^f	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	TCAM 2011-2015
Intérêts bruts	17 632	21 785	26 148	30 581	35 549	40 715	18,2%
<i>Taux de croissance</i>	-	23,6%	20,0%	17,0%	16,2%	14,5%	

Les intérêts bruts de leasing enregistrent une croissance annuelle moyenne de 18,2% sur la période 2011-2015. Cette évolution s'explique notamment par les éléments suivants :

- un taux de sortie de 8,75% pour les financements prévus ;
- un autofinancement de 15,0% sur le montant Hors Taxes à financer ;
- une durée moyenne de 48 mois pour les nouveaux financements.

II.1.3 Le revenu du factoring

La société compte développer progressivement cette activité de factoring durant la période 2011-2015 tout en opérant une politique sélective de sa nouvelle clientèle eu égard notamment à la rentabilité de leur activité et de la solvabilité de leurs propres clients.

Les revenus bruts de factoring enregistrent un taux de croissance annuel moyen de 14,4% sur la période 2011-2015. L'évolution de ce poste se présente comme suit :

En KDT	2010 ^f	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	TCAM 2011-2015
Commissions de factoring	151	156	180	207	238	274	12,6%
Intérêts de financement	239	282	324	373	429	493	15,6%
Revenus bruts de factoring	390	438	504	579	666	766	14,4%
<i>Taux de croissance</i>	-	12,2%	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	

II.1.4 Les charges générales d'exploitation

L'évolution moyenne prévisionnelle des charges générales d'exploitation hors provisions sur la période 2011-2015 serait de 12,0%.

En effet, les frais du personnel enregistrent une croissance annuelle moyenne de 11,9% sur la période 2011-2015. Cette évolution s'explique par :

- les recrutements futurs au niveau du Front et du Back Office prévus par Attijari Leasing visant à accompagner le développement de l'activité sur la période prévisionnelle ;
- les augmentations légales annuelles de la masse salariale.

Les autres frais d'exploitation enregistrant une croissance annuelle moyenne normative de 10,0% sur la période 2011-2015.

Les dotations aux amortissements tiennent compte de l'amortissement annuel des immobilisations existantes de Attijari Leasing ainsi que des nouvelles acquisitions prévues à partir de 2011. De même, ces dotations tiennent compte de l'évolution des résorptions des frais relatifs aux émissions d'emprunts obligataire à effectuer durant la période 2011-2015.

Les charges générales d'exploitation, sur la période 2011-2015, se présentent comme suit :

En KDT	2010 ^f	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	TCAM 2011-2015
Frais du personnel	(1 773)	(2 128)	(2 340)	(2 574)	(2 832)	(3 115)	11,9%
<i>Taux de croissance</i>	-	20,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	
Autres charges d'exploitation	(995)	(1 144)	(1 259)	(1 385)	(1 523)	(1 675)	11,0%
<i>Taux de croissance</i>	-	15,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	
Dotations aux amortissements	(273)	(377)	(431)	(513)	(513)	(556)	15,3%
<i>Taux de croissance</i>	-	37,9%	14,2%	19,2%	(0,1%)	8,4%	
Total Charges d'exploitation hors provisions	(3 042)	(3 649)	(4 030)	(4 472)	(4 868)	(5 346)	11,9%
<i>Taux de croissance</i>	-	19,9%	10,4%	11,0%	8,8%	9,8%	

II.1.5 Les dotations et reprises aux provisions

Les dotations et reprises de provisions sont déterminées sur la base du tableau estimatif des actions de recouvrement prévue sur la base des actifs classés au 31/12/2010 ainsi que des estimations de dotations pour les nouveaux engagements.

Le tableau ci-après retrace le détail des dotations aux provisions ou reprises nettes durant la période 2011-2015.

En KDT	2010 ^f	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	TCAM 2011-2015
Dot. aux Prov. sur créances sur la clientèle de leasing	(2 708)	(1 700)	(1 955)	(2 248)	(2 585)	(2 973)	1,9%
<i>Taux de croissance</i>	-	(37,2%)	15,0%	15,0%	15,0%	15,0%	
Reprises sur provisions sur créances	2 409	2 250	3 000	2 600	1 600	800	(19,8%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(6,6%)	33,3%	(13,3%)	(38,5%)	(50,0%)	
Reprises ou dotations nettes de provisions	(299)	550	1 045	352	(985)	(2 173)	48,7%
<i>Taux de croissance</i>	-	n.s	90,0%	(66,3%)	n.s	>100,0%	

II.1.6 Ressources à mobiliser

La Société projette sur la période 2011-2015 de mobiliser des ressources de financement bancaires et obligataires. Le détail de ces ressources se présente comme suit :

En KDT	2010 ^f	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	TCAM 2011-2015
Emprunts obligataires ordinaires ou subordonnés	50 000	30 000	45 000	55 000	65 000	85 000	11,2%
<i>Taux de croissance</i>	-	(40,0%)	50,0%	22,2%	18,2%	30,8%	
Total ressources bancaires à CMT	90 500	105 000	55 000	95 000	105 000	135 000	8,3%
<i>Taux de croissance</i>	-	16,0%	(47,6%)	72,7%	10,5%	28,6%	
Total	140 500	135 000	100 000	150 000	170 000	220 000	9,4%
<i>Taux de croissance</i>	-	(3,9%)	(25,9%)	50,0%	13,3%	29,4%	

Les dettes à court terme (billets de trésorerie et autres) auxquelles la Société peut faire appel seront des crédits relais jusqu'à la mise en place des crédits moyen terme ou obligataires.

Caractéristiques des emprunts obligataires que la société compte émettre

Emprunt	Montant (en KDT)	Taux	Durée
Emission obligataire de 2011	30 000	6,00%	5 ans
TOTAL EMISSION 2011	30 000		
Attijari Leasing 2012-1	15 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2012-2	20 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2012-1 subordonné	10 000	6,10%	5 ans in fine
Emission obligataire de 2012	45 000		
Attijari Leasing 2013-1	15 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2013-2	15 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2013-3	10 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2013-1 subordonné	15 000	6,25%	5 ans in fine
Emission obligataire de 2013	55 000		
Attijari Leasing 2014-1	15 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2014-2	15 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2014-3	10 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2014-4	15 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing subordonné 2014-1	10 000	6,25%	5ans in fine
Emission obligataire de 2014	65 000		
Attijari Leasing 2015-14	15 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2015-2	20 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2015-3	10 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2015-4	20 000	6,00%	5 ans
Attijari Leasing 2015-1 Subordonné	20 000	6,50%	5 ans in fine
Emission obligataire de 2015	85 000		

II.1.7 Les charges financières

Les charges financières de Attijari Leasing, sur la période 2011-2015, tiennent compte des intérêts relatifs aux différents crédits et emprunts en cours et ceux programmés sur la période prévisionnelle. Le détail de ce poste se présente comme suit :

En KDT	2010 ^r	2011 ^p	2012 ^p	2013 ^p	2014 ^p	2015 ^p	TCAM 2011-2015
Crédits bancaires en cours	5 540	5 345	3 728	2 136	931	300	(44,2%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(3,5%)	(30,3%)	(42,7%)	(56,4%)	(67,8%)	
Emprunts obligataires en cours	1 758	2 826	2 363	2 047	1 732	662	(17,7%)
<i>Taux de croissance</i>	-	60,8%	(16,4%)	(13,4%)	(15,4%)	(61,8%)	
Nouveaux crédits bancaires	0	1 248	2 675	3 778	4 585	5 447	n.s
<i>Taux de croissance</i>	-	n.s	>100,0%	41,2%	21,4%	18,8%	
Nouveaux emprunts obligataires	0	150	2 818	6 024	9 720	12 362	n.s
<i>Taux de croissance</i>	-	n.s	>100,0%	>100,0%	61,4%	27,2%	
Charges / CCT	634	848	900	1 650	1 800	1 950	25,2%
<i>Taux de croissance</i>	-	33,6%	6,2%	83,3%	9,1%	8,3%	
Charges Int / CL ou CMT assimilés	1 137	1 059	1 413	1 413	1 413	1 413	4,4%
<i>Taux de croissance</i>	-	(6,8%)	33,3%	0,0%	0,0%	0,0%	
Total charges d'intérêts (financière)	9 068	11 477	13 896	17 047	20 180	22 134	19,5%
<i>Taux de croissance</i>	-	26,6%	21,1%	22,7%	18,4%	9,7%	

II.1.8 L'investissement propre

Attijari Leasing prévoit un investissement de maintien et de renouvellement de ses immobilisations conformément au tableau qui suit :

En DT	2010 ^r	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	TCAM 2011-2015
Immobilier	824 718	0	0	0	0	0	(100,0%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(100,0%)	<i>n.s</i>	<i>n.s</i>	<i>n.s</i>	<i>n.s</i>	
Matériel roulant	0	200 000	100 000	100 000	100 000	100 000	<i>n.s</i>
<i>Taux de croissance</i>	-	<i>n.s</i>	(50,0%)	0,0%	0,0%	0,0%	
Matériel de bureaux	7 736	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	5,3%
<i>Taux de croissance</i>	-	29,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
AAI	24 139	76 000	50 000	50 000	50 000	50 000	15,7%
<i>Taux de croissance</i>	-	>100,0%	(34,2%)	0,0%	0,0%	0,0%	
Matériel et log Informatique	74 435	86 000	60 000	60 000	60 000	60 000	(4,2%)
<i>Taux de croissance</i>	-	15,5%	(30,2%)	0,0%	0,0%	0,0%	
Total Investissements Propres	931 028	372 000	220 000	220 000	220 000	220 000	(25,1%)
<i>Taux de croissance</i>	-	(60,0%)	(40,9%)	0,0%	0,0%	0,0%	

II.1.9 Evolution du poste « clients » et des actifs classés

a) Poste clients

Sur la période 2011-2015, l'évolution du poste clients devrait traduire les efforts mis en œuvre par Attijari Leasing en matière de recouvrement des anciennes créances impayées ainsi que celles relatives aux nouveaux financements. L'évolution du poste clients, sur la période prévisionnelle, se présente comme suit :

En KDT	2010 ^r	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P	TCAM 2011-2015
Clients en Fin de Période	21 643	22 319	23 462	23 110	22 529	22 255	0,6%
<i>Taux de croissance</i>	-	3,1%	5,1%	(1,5%)	(2,5%)	(1,2%)	

b) Evolution des créances classées

Les actions de recouvrement mises en place par Attijari Leasing, la reprise maîtrisée de l'activité de financement ainsi que les radiations prévues visent à atteindre un niveau des parts d'actifs classés inférieur à 10,0% sur la période 2011-2015.

A ce titre, la part des créances classées devrait s'établir à 6,0% en 2015 vs 12,4% en 2011. Le taux de couverture des actifs classés avant radiations prévus devrait atteindre 77,9% en 2015 vs 71,8% à fin 2011.

En KDT	2010 ^r	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
Montant des engagements sur leasing	243 878	306 379	354 581	411 102	466 157	532 609
Dont montant des engagements courants sur Clientèle leasing	205 458	268 458	319 942	378 504	434 058	500 511
Dont montant des créances classées	38 421	37 921	34 639	32 599	32 099	32 099
Provisions + agios réservés	28 787	27 237	25 192	23 840	23 826	24 999
Ratio des créances classées	15,8%	12,4%	9,8%	7,9%	6,9%	6,0%
Taux de couverture des actifs classés avant radiations prévues	74,9%	71,8%	72,7%	73,1%	74,2%	77,9%
Taux de Couverture après radiations prévues	74,9%	70,0%	70,7%	71,0%	72,0%	75,5%

II.1.10 Le résultat et le report à nouveau

Conformément aux dispositions des statuts, les résultats dégagés à compter de l'exercice 2011 devront servir à :

- constituer la réserve légale ;
- distribuer des dividendes aux actionnaires ;
- constituer avec le reliquat les reports à nouveau bénéficiaires.

L'évolution du résultat de l'exercice ainsi que celle du résultat reportés, sur la période 2011-2015, se présente comme suit :

En KDT	2010 ^F	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
Résultats Reportés	(11 089)	(884)	3 703	8 277	11 998	15 936
<i>Taux de croissance</i>	-	(92,0%)	n.s	>100,0%	45,0%	32,8%
Résultats de l'exercice	6 955	7 019	7 051	7 272	7 500	8 682
<i>Taux de croissance</i>	-	0,9%	0,5%	3,1%	3,1%	15,8%

II.1.11 Les dividendes

Il est prévu de procéder à une distribution de dividende de 10% du capital au cours des années 2012 et 2013 et de 15% en 2014 et 2015, soit à hauteur respectivement de 2 125 KDT et de 3 188 KDT.

ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS

 II.1.12 *Bilans Prévisionnels*

En KDT	2010 ^F	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
ACTIF						
Caisse et Avoirs auprès des Banques	4 326	12 577	-	-	-	-
Créances du portefeuille leasing & Factoring	209 055	276 601	332 193	392 401	448 772	515 411
Portefeuille - titre commercial	-	-	-	-	-	-
Portefeuille titre Investissements	176	176	176	176	176	176
Valeurs Immobilisées	3 476	3 526	3 399	3 238	3 088	2 923
Autres Actifs	15 164	11 215	723	728	747	789
TOTAL ACTIF	232 197	304 096	336 490	396 543	452 783	519 299
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES						
Concours Bancaires et Dettes rattachées	0	0	8 418	4 108	6 718	3 376
Dettes clientèle (C.C.Adhérents)	814	829	845	862	880	898
Emprunts et Ressources spéciales	196 159	254 556	271 118	328 925	374 672	433 190
Dettes Fournisseurs	7 769	12 318	13 550	15 577	17 906	21 472
Autres Passifs	5 591	7 509	8 749	8 115	9 339	11 598
TOTAL PASSIF	210 333	275 213	302 681	357 587	409 514	470 535
CAPITAUX PROPRES						
Capital social	21 250	21 250	21 250	21 250	21 250	21 250
Capital souscrit non versé	0	0	0	0	0	0
Réserves	2 000	2 000	2 306	2 659	3 023	3 398
Prime d'émission	3 250	0	0	0	0	0
Résultats reportés	(11 089)	(884)	3 703	8 277	11 998	15 936
Modifications comptables	(502)	(502)	(502)	(502)	(502)	(502)
Résultat de l'exercice	6 955	7 019	7 051	7 272	7 500	8 682
TOTAL CAPITAUX PROPRES	21 864	28 883	33 809	38 956	43 269	48 763
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	232 197	304 096	336 490	396 543	452 783	519 298

II.1.13 *Etats de résultats prévisionnels*

En KDT	2010 ^f	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
Mises en Forces en MDT	170 061	180 000	198 000	227 700	261 855	314 226
Produits d'exploitation de Leasing & Factoring						
Intérêts de leasing	17 632	21 785	26 148	30 581	35 549	40 715
Autres produits d'exploitation	624	787	761	901	1 095	1 315
Revenus de factoring	390	438	504	579	666	766
Total des produits d'exploitation	18 646	23 009	27 413	32 061	37 310	42 796
Charges financières nettes	(9 068)	(11 477)	(13 896)	(17 047)	(20 180)	(22 134)
Commissions encourues	(79)	(103)	(134)	(174)	(226)	(293)
Produits des placements et participations	(1)	0	0	0	0	0
PRODUITS NETS	9 498	11 430	13 383	14 840	16 905	20 369
Charges d'exploitation						
Charges de personnel	(1 773)	(2 128)	(2 340)	(2 574)	(2 832)	(3 115)
Dotations aux amortissements	(273)	(377)	(431)	(513)	(513)	(556)
Autres charges d'exploitation	(995)	(1 144)	(1 259)	(1 385)	(1 523)	(1 675)
Total des Charges d'exploitation	(3 042)	(3 649)	(4 030)	(4 472)	(4 868)	(5 346)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	6 456	7 781	9 354	10 368	12 037	15 023
Dotations aux provisions sur créances sur la clientèle de leasing ⁴⁴	(2 708)	(1 700)	(1 955)	(2 248)	(2 585)	(2 973)
Reprises sur provisions sur créances	2 409	2 250	3 000	2 600	1 600	800
Reprises ou dotations nettes de provisions	(300)	550	1 045	352	(985)	(2 173)
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 156	8 331	10 399	10 720	11 052	12 850
Autres gains ordinaires	472	443	465	488	512	538
Autres pertes ordinaires	(11)	(15)	(17)	(22)	(26)	(31)
Impôts sur les bénéfices	(112)	(1 741)	(3 796)	(3 915)	(4 038)	(4 675)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 955	7 019	7 051	7 272	7 500	8 682

⁴⁴ Les dotations aux provisions se rattachant à l'activité de factoring n'ont pas été modélisées sur la période prévisionnelle.

II.1.14 Etats de Flux de trésorerie prévisionnels

En KDT	2010 ^F	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
<u>MISES EN FORCES PREVUES</u>	170 061	180 000	198 000	227 700	261 855	314 226
ACTIVITE D'EXPLOITATION						
Encaissements reçus des clients leasing et Factoring	106 505	158 280	201 729	232 157	283 131	338 888
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations	(185 590)	(202 726)	(222 520)	(255 287)	(293 580)	(351 525)
Sommes versées aux autres fournisseurs d'exploitation	(3 067)	(3 322)	(3 697)	(4 093)	(4 536)	(5 033)
Intérêts payés / Ressources d'emprunts	(7 599)	(11 327)	(12 879)	(15 158)	(17 156)	(18 835)
Impôts & taxes & TVA à payer	(2 136)	(112)	(3 952)	(8 876)	(12 914)	(14 925)
Remboursement de TVA	(1 101)	8 298	6 000	0	0	0
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	373	0	0	0	0	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	(92 615)	(50 909)	(35 318)	(51 258)	(45 055)	(51 431)
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT						
Décaissements /acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(931)	(372)	(220)	(220)	(220)	(220)
Encaissements / cession immobilisations corporelles et incorporelles	6	0	0	0	0	0
Décaissements /acquisition Immobilisations financières	0	0	0	0	0	0
Encaissements/ cession Immobilisations financières	723	0	0	0	0	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(202)	(372)	(220)	(220)	(220)	(220)
ACTIVITE DE FINANCEMENT						
Distribution de dividendes	0	0	(2 125)	(2 125)	(3 188)	(3 188)
Encaissements d'emprunts	200 690	135 000	100 000	150 000	170 000	220 000
Encaissements d'emprunts obligataires	50 000	30 000	45 000	55 000	65 000	85 000
Encaissements emprunts bancaires	150 690	50 000	25 000	40 000	45 000	70 000
Encaissements / CL renouvelables ou CMT assimilés	0	25 000	0	0	0	0
<i>Ajtres DCT (Var EENE+ BT)</i>	<i>0</i>	<i>30 000</i>	<i>30 000</i>	<i>55 000</i>	<i>60 000</i>	<i>65 000</i>
Remboursement d'emprunt bancaires et obligataires	(110 261)	(75 468)	(83 332)	(92 087)	(124 147)	(161 820)
Remboursement d'emprunt obligataires en cours	(7 000)	(8 000)	(6 000)	(6 000)	(6 000)	(26 000)
Remboursement emprunts bancaires en cours	(103 811)	(27 968)	(28 832)	(23 087)	(14 647)	(4 820)
Remboursement emprunts obligataires prévus	0	0	(6 000)	(13 000)	(21 000)	(32 000)
Remboursement emprunts bancaires prévus	0	0	(12 500)	(20 000)	(27 500)	(39 000)
Remboursement Billet de trésorerie et CL	550	(39 500)	(30 000)	(30 000)	(55 000)	(60 000)
Flux liés au financement à court terme	0	0	0	0	0	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	90 429	59 532	14 543	55 788	42 665	54 992
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	(2 388)	8 251	(20 995)	4 310	(2 610)	3 342
Liquidités et équivalents de liquidités début de période	6 713	4 326	12 577	(8 418)	(4 108)	(6 718)
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE EN FIN DE PERIODE	4 326	12 577	(8 418)	(4 108)	(6 718)	(3 376)

II.2 RATIOS PREVISIONNELS

II.2.1 Indicateurs de gestion

En KDT	2010 ^R	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
Résultat net de la période (1)	6 955	7 019	7 051	7 272	7 500	8 682
Engagements hors bilan sur financement donnés en faveur de la clientèle (2)	11 685	12 369	13 516	15 355	17 460	20 641
Capitaux propres (avant résultat) (3)	14 909	21 864	26 758	31 684	35 768	40 081
Créances sur la clientèle de leasing et factoring	209 055	276 601	332 193	392 401	448 772	515 411
Créances sur la clientèle de leasing	206 009	273 403	328 834	388 875	445 070	511 524
Créances classées (4)	38 421	37 921	34 639	32 599	32 099	32 099
Total Provisions + Agios (5)	28 787	27 237	25 192	23 840	23 826	24 999
Emprunts et ressources spéciales (7)	196 159	254 556	271 118	328 925	374 672	433 190
Total bilan	232 197	304 096	336 490	396 543	452 783	519 298
Produits d'exploitation	18 646	23 009	27 413	32 061	37 310	42 796
Charges financières	(9 068)	(11 477)	(13 896)	(17 047)	(20 180)	(22 134)
Total charges d'exploitation	(3 042)	(3 649)	(4 030)	(4 472)	(4 868)	(5 346)
Produits nets	9 498	11 430	13 383	14 840	16 905	20 369

II.2.2 Ratios financiers

Ratios propres aux sociétés de leasing	2010 ^R	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
Capitaux propres / Engagements hors bilan sur financement donnés en faveur de la clientèle	78,4%	56,6%	50,5%	48,5%	48,8%	51,5%
Rentabilité des fonds propres	46,7%	32,1%	26,4%	23,0%	21,0%	21,7%
Taux de créances classées de l'activité Leasing	18,6%	13,9%	10,5%	8,4%	7,2%	6,3%

Ratios de structure	2010 ^R	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
Capitaux propres avant résultat / Total bilan	6,4%	7,2%	8,0%	8,0%	7,9%	7,7%
Emprunts et ressources spéciales/ Total bilan	84,5%	83,7%	80,6%	82,9%	82,7%	83,4%
Créances issues d'opérations de leasing / Total Bilan	90,0%	91,0%	98,7%	99,0%	99,1%	99,3%

Ratios de gestion	2010 ^R	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
Charges de personnel / produits nets	18,7%	18,6%	17,5%	17,3%	16,8%	15,3%
Produits nets/Capitaux propres av résultat	63,7%	52,3%	50,0%	46,8%	47,3%	50,8%
Coefficient d'exploitation ⁴⁵	32,0%	31,9%	30,1%	30,1%	28,8%	26,2%

Ratios de rentabilité	2010 ^R	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
ROE	46,7%	32,1%	26,4%	23,0%	21,0%	21,7%
ROA	3,0%	2,3%	2,1%	1,8%	1,7%	1,7%
Résultat net / produit net	73,2%	61,4%	52,7%	49,0%	44,4%	42,6%
Produits d'exploitation / créances sur la clientèle	8,9%	8,3%	8,3%	8,2%	8,3%	8,3%
Produit net / total bilan	4,1%	3,8%	4,0%	3,7%	3,7%	3,9%

⁴⁵ Coefficient d'exploitation = Total charges d'exploitation/ Produits nets

II.3 ETAT DES CASH-FLOWS PREVISIONNELS

En KDT	2010 ^R	2011 ^P	2012 ^P	2013 ^P	2014 ^P	2015 ^P
Résultat net	6 955	7 019	7 051	7 272	7 500	8 682
Dotations aux amortissements	273	377	431	513	513	556
Dotations aux provisions	2 708	1 700	1 955	2 248	2 585	2 973
Reprises sur provisions	(2 409)	(2 250)	(3 000)	(2 600)	(1 600)	(800)
CASH FLOWS PREVISIONNELS	7 528	6 846	6 437	7 433	8 998	11 411

II.4 AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES DE LA PERIODE 2011-2015



Adresse : 5, Rue Sufetula – Notre Dame
Mutuelle Ville - 1002 - Tunis
Tél : 71 841 110
Fax : 71 841 100



92 Rue 8600 – Cherguia 1 – 2035 Tunis Carthage - Tunisie
Téléphone : + 216 71 206 341 / + 216 71 206 350
Fax : + 216 71 206 342
E-mail : zahab.ahmed@expertise.tn

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

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS PREVISIONNELLES 2011-2015

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée pour l'examen des projections financières d'ATTIJARI LEASING, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les informations financières prévisionnelles des cinq prochains exercices allant de 2011 à 2015, tels qu'elles sont jointes au présent rapport.

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

Ces informations ayant pour base les prévisions antérieures (2010-2014), ont été ajustées compte tenu des réalisations et des nouvelles perspectives de développement de la société.

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

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

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

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

Nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations sont susceptibles d'être différentes des prévisions, parfois de manière significative, dès lors que les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

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

Tunis, le 24 Novembre 2011

Les commissaires aux comptes

**Cabinet NEJI Fethi
Fethi-NEJI**



**Expertise, Finance et Conseil
Salah DHIBI**

