

ARAB TUNISIAN LEASE

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010

AOUT 2010

Tunis, le 19 août 2010

À Monsieur le Président Directeur Général de l'ARAB TUNISIAN LEASE

Monsieur le Président Directeur Général,

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes de l'ARAB TUNISIAN LEASE au titre de l'exercice 2010, et en application de l'article 21 de la loi 94-117 portant réorganisation du Marché Financier, nous avons l'honneur de vous faire parvenir notre avis relatif à l'examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010.

En vous en souhaitant bonne réception, nous vous prions d'agréer, Monsieur le Président Directeur Général, l'expression de notre haute considération.

P/Ahmed Mansour & Associés
Ahmed MANSOUR

P/Générale d'Expertise et de Management
Abderrazak GABSI

SOMMAIRE

	PAGE
1. Avis sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2010	3
2. Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2010	6

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU
30/06/2010**

51 Avenue Aboulbaba El Ansari
El Menzah VI
2091 Tunis
Tunisia
Tel : +216 71 755 755
Fax : +216 71 766 692
ahmansour@ama-int.com
www.ama-int.com

Immeuble Le Banquier - 2^{ème} étage
Rue du Lac Windermere
Les Berges du Lac - 1053 Tunis
Tunisia
Tél : +216 71 961 520
Fax : +216 71 961 831
gem.gabsi@planet.tn
www.gem.com.tn

Tunis, le 19 août 2010

À Messieurs les Actionnaires de l'ARAB TUNISIAN LEASE

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2009, 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 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur l'examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010. Les conclusions y figurant pourraient être substantiellement modifiées compte tenu des contrôles subséquents.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de l'Arab Tunisian Lease (ATL), comprenant le bilan au 30 juin 2010, l'état des engagements hors bilan ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société notamment ceux chargés des affaires financières et comptables et des procédures analytiques et autres appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Les intérêts et agios réservés sur les engagements de la Société figurent dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010 pour 1 304 553 DT. Les provisions constituées au même titre portent sur 14 445 747 DT. Le nombre limité de dossiers d'engagement de la clientèle examiné à cette date sur une base individualisée ne nous permet pas de nous prononcer sur les risques encourus ainsi que sur leur couverture. L'appréciation en question est tributaire des conclusions de nos contrôles subséquents.

Compte tenu de ce qui précède, nous n'avons pas, sur la base de notre examen limité, relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de l'Arab Tunisian Lease (ATL) arrêtés au 30 juin 2010, tels qu'annexés aux pages 7 à 44 du présent rapport, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

P/Ahmed Mansour & Associés
Ahmed MANSOUR

P/Générale d'Expertise et de Management
Abderrazak GABSI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2010

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2010	30 juin 2009 ^(*)	31 décembre 2009
Liquidités et équivalents de liquidités	4	7 501 588	3 648 014	11 658 422
CREANCES SUR LA CLIENTELE				
Créances sur la clientèle	5	307 164 923	240 850 172	269 501 959
Moins : provisions		-15 750 300	-15 798 276	-14 041 012
		<u>291 414 623</u>	<u>225 051 896</u>	<u>255 460 947</u>
PORTEFEUILLE TITRES				
Immobilisations financières	6	15 253 110	12 410 566	12 335 565
Moins : provisions		-1 132 541	-231 741	-1 003 845
		<u>14 120 568</u>	<u>12 178 825</u>	<u>11 331 720</u>
VALEURS IMMOBILISEES				
Immobilisations propres	7	6 492 471	6 063 058	6 055 620
Moins : amortissements		-1 894 246	-1 954 736	-1 856 209
		<u>4 598 225</u>	<u>4 108 322</u>	<u>4 199 411</u>
AUTRES ACTIFS				
Autres actifs	8	18 915 119	12 474 061	13 462 782
Moins : provisions		-281 472	-281 474	-288 204
		<u>18 633 646</u>	<u>12 192 587</u>	<u>13 174 578</u>
TOTAL DES ACTIFS		336 268 650	257 179 644	295 825 078

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2010	30 juin 2009 ^(*)	31 décembre 2009
PASSIFS				
Concours bancaires et autres passifs financiers	9	0	1 401 226	105
Dettes envers la clientèle	10	3 603 499	2 428 651	2 488 271
Emprunts et ressources spéciales	11	251 640 618	187 485 230	226 063 272
Fournisseurs et autres passifs	12	36 029 613	24 717 479	22 472 867
Total des passifs		291 273 730	216 032 586	251 024 515
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		17 000 000	17 000 000	17 000 000
Réserves		24 173 089	20 475 409	20 475 409
Résultats reportés		227 474	754 040	754 039
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		41 400 563	38 229 449	38 229 448
Résultat de l'exercice		3 594 358	2 917 609	6 571 115
Total des capitaux propres avant affectation	13	44 994 921	41 147 058	44 800 563
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		336 268 650	257 179 644	295 825 078

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

TABLEAU DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
1. PASSIFS EVENTUELS	0	0	0
<i>Total en DT</i>	0	0	0
2. ENGAGEMENTS DONNES			
- Accords de finacement prêts à mettre en force	29 749 860	4 950 121	12 812 368
- Autres Engagements donnés	-	694 330	-
- Traités de garanties sur credit CITIBANK	20 000 000	16 000 000	-
<i>Total en DT</i>	49 749 860	21 644 451	12 812 368
3. ENGAGEMENTS RECUS			
- Hypothèques reçues	7 194 288	11 865 804	6 386 093
- Dépôts affectés	-	1 200 000	-
- Intérêts à échoir sur crédits leasing	40 107 680	25 921 036	39 895 557
<i>Total en DT</i>	47 301 968	38 986 840	46 281 650
4. ENGAGEMENTS RECIPROQUES			
- Crédits consentis non encore versés	6 472 997	1 698 269	8 583 351
- Opérations de portage	1 274 510	1 730 580	1 645 708
<i>Total en DT</i>	7 747 508	3 428 849	10 229 059

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2010	30 juin 2009 ^(*)	31 décembre 2009
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus de leasing		14 518 394	12 236 885	25 914 299
Intérêts de retard et autres produits d'exploitation		295 144	350 997	648 450
Variation des produits réservés		-49 672	-103 005	-209 781
Variation des intérêts de retards réservés		16 377	-63	2 015
Produits des placements		264 925	199 032	423 213
Total des produits d'exploitation	14	15 045 169	12 683 846	26 778 196
Charges financières nettes	15	-6 376 682	-5 511 636	-11 640 606
Total des revenus nets de leasing		8 668 487	7 172 210	15 137 590
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	16	1 318 789	1 299 901	2 779 910
Autres charges d'exploitation	17	1 088 792	896 309	1 910 591
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	18	315 231	264 166	553 088
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	19	1 265 810	1 100 377	842 996
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres		128 696	-124 229	647 875
Total des charges d'exploitation		4 117 317	3 436 524	6 734 460
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 551 169	3 735 686	8 403 130
Autres gains ordinaires		111 962	94 576	186 553
Autres pertes ordinaires		-16 208	-83 129	-94 293
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 646 924	3 747 133	8 495 390
Impôt sur les sociétés		-1 052 566	-829 524	-1 924 275
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	20	3 594 358	2 917 609	6 571 115

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

(*) : Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements clients de leasing		96 592 606	80 369 834	169 901 930
Décaissements fournisseurs de leasing		-108 698 340	-77 483 032	-187 694 797
Encaissements autres que leasing	21	189 220	381 500	330 480
Décaissements autres que leasing	22	-1 819 489	-1 654 881	-2 835 961
Décaissements personnel	23	-740 322	-704 928	-1 247 346
Intérêts payés	24	-7 031 094	-6 064 902	-10 488 753
Intérêts perçus	25	741 542	334 365	413 956
Impôts et taxes payés à l'Etat	26	-3 505 835	-3 007 246	-3 968 948
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		-24 271 713	-7 829 290	-35 589 439
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations propres	27	-332 864	-314 971	-596 169
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres		69 880	36 219	61 219
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-4 800 000	-3 125 000	-3 126 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		1 881 993	1 353 212	1 594 878
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-3 180 991	-2 050 540	-2 066 072
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Encaissement dividendes et autres distributions		-3 589 991	-1 713 999	-1 704 999
Encaissements provenant des emprunts	28	83 500 000	74 000 000	199 500 000
Remboursement des emprunts	29	-56 614 035	-61 530 626	-149 852 414
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		23 295 974	10 755 375	47 942 587
Variation de trésorerie		-4 156 729	875 545	10 287 076
Trésorerie au début de l'exercice	4 & 9	11 658 318	1 371 241	1 371 241
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 & 9	7 501 588	2 246 788	11 658 317

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2010**

NOTE N°1 : PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

L'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 4 décembre 1993 avec un capital de 17.000.000 Dinars Tunisiens (DT) divisé en 17.000.000 actions de 1 DT chacune entièrement libérées suite à la décision de l'assemblée générale extraordinaire réunie le 31 mai 2007 de réduire la valeur nominale de l'action 10 DT à 1 DT avec une date d'effet fixé au 02 juillet 2007.

La société a pour objet, le financement des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel et professionnel ainsi que sur les biens immobiliers et toutes autres opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet principal.

L'activité de la société est régie par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit. Elle est également régie par les dispositions de la loi n°94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing et la loi n°94-90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales du leasing.

En 1997, l'ATL a été introduite au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT) par voie de mise en vente à un prix minimal. La diffusion des titres dans le public a porté sur 20% du capital social.

La structure du capital se présente, au 30 juin 2010, comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en Dinars	% du capital et des droits de vote
Arab Tunisian Bank	5 517 271	5 517 271	32,45%
Société Ennaki	1 813 505	1 813 505	10,67%
Banque Nationale Agricole	1 700 000	1 700 000	10,00%
Mr Mohamed Sadok Driss	637 500	637 500	3,75%
Sefina Sicaf	637 500	637 500	3,75%
Pireco Petroleum Industriel	510 000	510 000	3,00%
Evolia Capital Holding	362 500	362 500	2,13%
Ben Ammar Chedly	270 034	270 034	1,59%
Founders Capital Partners	269 869	269 869	1,59%
Curat	242 713	242 713	1,43%
Evolia Holding	190 000	190 000	1,12%
Autres actionnaires	4 849 108	4 849 108	28,52%
Total	17 000 000	17 000 000	100%

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES**

Les états financiers de l'ATL sont arrêtés au 30 juin 2010 par référence aux normes comptables tunisiennes.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques utilisés pour l'établissement de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations exploitées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent à l'actif pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	3 ans	33.3%
- Immeubles sur 50 ans	50 ans	2%
- Immeubles sur 20 ans	20 ans	5%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
- Agencements, aménagements, installations	10 ans	10%
- Matériel informatique	3 ans	33.3%

2. Créances de leasing

A l'exclusion de ceux non mis en force, les contrats de leasing sont comptabilisés à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition y compris les frais et droits s'y rapportant et sont amortis, en vertu de l'article 48 du code de l'IRPP & IS selon les tableaux de remboursement des contrats de leasing (amortissement financier).

A partir de 2008, Les contrats de location de financement tels que définis par la norme comptable n° 41 relative aux contrats de location sont portés à l'actif du bilan pour le montant de l'investissement net. Les données correspondantes des périodes précédentes ont été retraitées en pro forma à des fins de comparabilité.

Les contrats de leasing non encore mis en force, figurent au bilan pour leurs valeurs engagées, dans un compte « Contrats en attente mise en force » et ne donnent lieu à la comptabilisation d'aucun revenu.

Les créances de leasing sont considérés comme des actifs d'exploitation et par conséquent présentées parmi les actifs courants.

Par ailleurs, et en cas d'impayés entraînant par conséquent la classification du client en tant que client douteux selon la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie, les créances de leasing font l'objet d'une provision pour dépréciation et ce, sur le montant de l'encours financier à la date de classification.

3. Couverture des risques

La couverture des risques de crédits est assurée par la constitution de provisions pour dépréciation des comptes clients, compte tenu des risques inhérents à chaque client. Ces provisions sont estimées par référence aux dispositions des circulaires n°91-24 et 99-04 de la Banque Centrale de Tunisie (BCT).

Les provisions résultant de l'application des circulaires précitées sont déterminées en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients (garantie réelle) et de la valeur du bien en leasing (garantie matérielle).

Les garanties réelles comprenant les cautions bancaires, les actifs financiers affectés, les dépôts de garantie et les hypothèques inscrites ainsi que les garanties matérielles n'ont pas été prises en compte en déduction pour le calcul des provisions sur les relations classées.

Le risque brut correspond à l'engagement du client (encours + impayés « créance ») ajusté par les agios et intérêts réservés. La créance sur les clients est composée du principal, des agios (la marge sur les loyers), des intérêts de retard et des autres facturations « Notes de débit » (frais de déplacement, frais de rejet, remboursement de frais, etc.).

Le taux de provision est déterminé selon la classe de risque du client, et la classification est faite à la fois selon l'âge de la créance et selon la situation du client (exp. contentieux : jugement en exécution ou recours sur le fond). Au 31 décembre 2009, l'ATL a opté pour la classification des relations dont leur impayé dépasse 10% de l'engagement à la classe supérieure qui suit celle découlant de la classification normale selon les critères précités.

Classification	Taux provision
- Classe 0 : actif courant (A) : âge < 30j	: 0%
- Classe 1 : actif nécessitant un suivi particulier (B1) : 31<âge<90j	: 0%
- Classe 2 : actif incertain (B2) : 91<âge<180j	: 20%
- Classe 3 : actif préoccupant (B3) : 181<âge<360j	: 50%
- Classe 4 : actif compromis (B4) : âges > 360j ou en contentieux	: 100%

Les taux correspondent aux minimums de provisions à appliquer prévus par la BCT.

La dotation nette de la période est déterminée sur la base d'une classification exhaustive des engagements arrêtés à la date de clôture de l'exercice. Elle est ensuite répartie entre les créances de leasing (encours) et les créances clients (impayés).

4. Comptabilisation des revenus

Les loyers (Capital et produits financiers) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement ou trimestriellement d'avance. A la fin de l'exercice, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

En application de la norme comptable Tunisienne NCT 41, relative aux contrats de location, les produits financiers (revenus net de leasing) des nouveaux contrats sont portés parmi les revenus, les remboursements du capital sont imputés directement aux comptes de créances de leasing. Les données correspondantes des périodes précédentes ont été retraitées en pro forma à des fins de comparabilité.

Les pré-loyers sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force. Ils correspondent aussi aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Par ailleurs, les intérêts (agios et intérêts de retards) inclus dans les loyers courus, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « clients et comptes rattachés ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce, en conformité avec les circulaires de la BCT.

Les agios relatifs aux impayés compensés par les plus values de remplacement sont généralement réservés pour la partie non couverte par les règlements des nouveaux repreneurs.

5. Titres de participation

Les prises de participation sont initialement comptabilisées au coût d'acquisition tous frais et charges exclus. A la date de clôture, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'ATL). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

6. Charges reportées

En règle générale, les charges engagées par l'ATL au cours d'un exercice sont en totalité imputées à cet exercice.

Toutefois, les charges pouvant avoir un impact bénéfique sur les résultats futurs sont portées à l'actif du bilan sous la rubrique « Autres actifs non courants », puis résorbées selon une méthode et sur une période permettant le meilleur rattachement des charges aux produits.

Ainsi, les charges financières différées (commission d'émission d'emprunts) sont résorbées sur la période de remboursement de l'emprunt.

7. Emprunts

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

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de fluctuation du taux de change fait l'objet d'une couverture auprès du fonds national de garantie géré par la Compagnie de réassurances « Tunis – Ré ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont actualisées au cours de change à la date de clôture. Les différences de change, pertes ou profits, sont imputées sur le résultat de l'exercice par application de la norme comptable internationale IAS 21 « Effet des variations des cours des monnaies étrangères ».

Parallèlement, le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable internationale IAS 39. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture.

8. Présentation des états financiers

La société a procédé en 2009 à un changement de présentation de certains éléments de ses états financiers pour une meilleure harmonisation aux prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

NOTE N°3 : FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Les faits marquants du premier semestre 2010 se résument comme suit :

1. Une évolution des Mises en Force au cours du premier semestre 2010 de 40,4 % et ce en passant de 81,6 MDT à 114,6 MDT.
2. Une amélioration des revenus nets de leasing qui ont passé de 7 172 KDT en juin 2009 à 8 668 KDT en juin 2010, soit une augmentation de 1 496 KDT (21%) due principalement à l'évolution des produits d'exploitation ;
3. Un bénéfice net de 3 594 KDT en juin 2010 contre 2 918 KDT en juin 2009, enregistrant ainsi un accroissement de 0,677 KDT (23%) ;
4. L'ouverture de deux nouvelles agences à Nabeul et Gafsa.

NOTE N°4 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Banques	7 498 574	3 645 759	11 631 970
Caisses	3 014	2 255	26 452
TOTAL EN DT	7 501 588	3 648 014	11 658 422

NOTE N°5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Créance de leasing net :	286 639 264	222 692 798	252 303 585
- Valeur brute	293 709 745	230 054 736	258 239 831
- Provisions pour dépréciation	-7 070 481	-7 361 938	-5 936 246
Clients et comptes rattachés net :	4 775 359	2 359 098	3 157 362
- Valeur brute	14 914 050	10 795 436	12 638 766
- Provisions, agios et intérêts réservés	-8 679 819	-7 150 120	-8 104 766
- Intérêt échus différés	-1 458 872	-1 286 218	-1 376 638
TOTAL EN DT	291 414 623	225 051 896	255 460 947

NOTE N°5-1 : CREANCES DE LEASING

(en DT)

	Financement	Capital	Encours
Soldes au 31 Décembre 2009	587 689 429	329 449 598	258 239 831
Capital amorti des anciens contrats	0	49 520 833	-49 520 833
Ajouts de la période :	103 173 059	13 426 573	89 746 486
- Nouveaux contrats	101 282 248	13 054 061	88 228 187
- Relocations nouveaux contrats	1 890 811	372 512	1 518 299
Retraits de la période :	-34 959 480	-30 203 741	-4 755 739
- Cessions à la valeur résiduelle	-22 257 997	-22 230 937	-27 060
- Cessions anticipées	-7 712 611	-5 747 469	-1 965 142
- Cessions anticipées nouveaux contrats	-273 843	-47 609	-226 234
- Transfert (cessions)	-1 754 808	-909 278	-845 530
- Radiation	0	0	0
- Relocations	-2 960 221	-1 268 448	-1 691 773
Soldes au 30 juin 2010	655 903 009	362 193 263	293 709 745

Notes aux états financiers arrêtés au 30 Juin 2010

NOTE N°5-2 : REPARTITION DE L'ENCOURS PAR MATURETE

Maturité	Montant
Inferieur à un an	101 144 885
> 1 an & < 5 ans	189 399 147
Superieur à 5 ans	3 165 712
<i>Total en DT</i>	293 709 745

NOTE N°5-3 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Valeur brute :	14 914 050	12 084 683	12 638 766
- Créances ordinaires	12 446 193	10 779 156	10 533 903
- Créances - assurance matériel en leasing	1 029 967	260 337	1 061 550
- Client - factures à établir	573 671	144 970	87 081
- Chèque à l'encaissement	864 219	900 220	956 232
Provisions, agios et intérêts réservés :	-8 679 819	-8 436 338	-8 104 766
- Provisions pour dépréciation	-7 375 266	-7 150 120	-6 833 508
- Agios et intérêts réservés	-1 304 553	-1 286 218	-1 271 258
Intérêt échus différés	-1 458 872	-1 289 247	-1 376 638
TOTAL EN DT	4 775 359	2 359 098	3 157 362

NOTE N°6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Titres de participation :	14 120 568	12 178 825	11 331 720
- Montant brut	15 253 110	12 410 566	12 335 565
- Moins : provisions	-1 132 541	-231 741	-1 003 845
TOTAL EN DT	14 120 568	12 178 825	11 331 720

NOTE N°6-1 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (Suite)

PARTICIPATIONS	Nombre d'actions	valeur nominale	Montant brut	Provisions	Montant net
PARTICIPATIONS DIRECTES :			3 609 811	-541 382	3 068 429
- ARAB TUNISIAN INVEST - SICAF	20 000	10	166 054	-31 223	134 831
- SARI	9 900	100	1 143 757	-69 820	1 073 937
- UNIFACTOR	340 000	5	1 700 000	-393 109	1 306 891
- SENED SICAR	500	100	50 000	-2 516	47 484
- PHENICIA SEED FUND	250	1000	250 000	-44 714	205 286
- SICAR INVEST	30 000	10	300 000	-	300 000
CONVENTIONS DE PORTAGE :			1 118 984	-217 244	901 740
- SOCIETE NOUR EL KANTAOUI	1 518	100	151 800	-151 800	-
- SOCIETE DINDY	16 000	10	65 444	-65 444	-
- SOCIETE SOCOTRAP	2 000	100	200 000	-	200 000
- LA SOCIETE TOURISME BALNEAIRE ET SAHARIEN	35 000	10	201 740	-	201 740
- SOCIETE L'IMMOBILIER DE CARTHAGE	-	-	500 000	-	500 000
FONDS DONNES EN GESTION POUR COMPTE :			10 224 315	-373 915	9 850 400
- SICAR INVEST	-	-	150 000	-	150 000
- SICAR INVEST	-	-	500 000	-	500 000
- ATD SICAR	-	-	154 315	-	154 315
- ATD SICAR	-	-	1 420 000	-	1 420 000
- ATD SICAR	-	-	1 400 000	-	1 400 000
- ATD SICAR *	-	-	2 500 000	-373 915	2 126 085
- ATD SICAR	-	-	4 100 000	-	4 100 000
PLACEMENTS REMUNERES :			300 000	-	300 000
- COTIF SICAR	-	-	300 000	-	300 000
TOTAL EN DT			15 253 110	-1 132 541	14 120 568

* Cette provision est constatée sur les participations détenues dans la société "LES CIMENTS DE BIZERTE " pour 373.915 1

NOTE N°7 : IMMOBILISATIONS PROPRES CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Immobilisations brutes				Amortissements				Valeurs nettes au	
	Soldes au 31/12/2009	Entrées 2010	Sorties 2010	Soldes au 30/06/2010	Soldes au 31/12/2009	Entrées 2010	Sorties 2010	Soldes au 30/06/2010	30/06/2010	31/12/2009
Logiciels informatiques	180 917	17 300	0	198 218	127 904	15 729	0	143 633	54 585	53 013
Total des immobilisations incorporelles	180 917	17 300	0	198 218	127 904	15 729	0	143 633	54 585	53 013
Terrains	14 250	-	-	14 250	-	-	-	-	14 250	14 250
Constructions	3 996 710	197 916	-	4 194 626	582 396	43 690	0	626 086	3 568 539	3 414 314
Matériel de transport	708 258	254 677	-114 775	848 161	331 138	67 596	-113 459	285 275	562 885	377 120
Autre matériel d'exploitation	4 000	-	-	4 000	3 288	158	0	3 446	554	712
Matériel informatique	276 388	33 957	-25 886	284 459	228 866	15 245	-25 886	218 225	66 234	47 522
Equipements de bureaux	361 238	13 239	-6 138	368 339	275 226	16 176	-5 614	285 788	82 551	86 012
Installations générales, agencements et aménagements divers	497 977	82 601	-460	580 118	307 390	24 861	-460	331 792	248 326	190 586
Immobilisations corporelles encours	15 881	219 277	-234 857	301	0	0	-	-	301	15 881
Total des immobilisations corporelles	5 874 702	801 667	-382 116	6 294 253	1 728 305	167 726	-145 419	1 750 613	4 543 640	4 146 397
Total des immobilisations corporelles et incorporelles en DT	6 055 620	818 967	-382 116	6 492 471	1 856 209	183 455	-145 419	1 894 246	4 598 225	4 199 410

NOTE N°8 : AUTRES ACTIFS

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Instrument de couverture contre le risque de change	4 658 931	6 153 819	5 879 626
Intérêts courus :	94 702	169 449	256 082
- Montant brut	186 046	263 308	347 426
- Moins : provisions	-91 344	-93 859	-91 344
Prêts au personnel :	351 144	350 859	345 595
- Montant brut	351 144	350 859	345 595
- Moins : provisions	0	0	0
Dépôts et cautionnements	12 837	6 000	11 937
Charges à répartir	610 632	550 904	647 423
Etat (actif) :	8 988 888	4 702 502	5 454 149
- Acomptes provisionnels	572 162	447 213	1 341 639
- Report de TVA	8 406 863	4 252 234	4 099 626
- Retenues à la source	21 773	12 075	21 904
- Moins : provisions	-11 910	-9 020	-9 020
Personnel et comptes rattachés :	72 424	96 761	87 365
- Prêts à moins d'un an	71 344	97 580	86 285
- Avances et acomptes	4 426	4 426	4 426
- Moins : provisions	-3 346	-5 245	-3 346
Autres débiteurs :	3 484 123	15 719	263 735
- Avance aux fournisseurs	3 457 764	-	246 460
- Avance à Unifactor	92 478	92 478	92 478
- Moins : provisions	-92 478	-92 478	-92 478
- Autres débiteurs divers	108 753	96 591	109 291
- Moins : provisions	-82 394	-80 872	-92 016
Comptes de régularisation actif :	359 966	146 574	228 666
- Produits à recevoir	273 047	51 110	163 192
- Charges constatées d'avance	86 919	95 464	65 474
TOTAL EN DT	18 633 646	12 192 587	13 174 578

NOTE N°9 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Concours bancaires	0	1 401 226	105
TOTAL EN DT	0	1 401 226	105

NOTE N°10 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Avances et acomptes reçus des clients	3 503 499	2 328 651	2 388 271
Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle	100 000	100 000	100 000
TOTAL EN DT	3 603 499	2 428 651	2 488 271

NOTE N°11 : EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

	MONTANTS AU 30 JUIN 2010					MONTANTS AU 31 DECEMBRE 2009				
	Emprunts courants			Emprunts non courants	Total Général	Emprunts courants			Emprunts non courants	Total Général
	Principal	Intérêts courus	Total			Principal	Intérêts courus	Total		
Emprunts obligataires	30 000 000	3 705 760	33 705 760	113 000 000	146 705 760	32 700 000	4 022 431	36 722 431	129 800 000	166 522 431
Emprunts auprès d'établissements financiers étrangers (crédits directs) :	8 249 512	219 390	8 468 902	26 018 964	34 487 867	8 240 945	260 665	8 501 610	30 763 020	39 264 630
- Crédit direct-BEI	7 376 719	201 719	7 578 438	26 018 964	33 597 402	7 368 152	228 713	7 596 865	30 326 623	37 923 488
- Crédit rétrocédé par l'Etat- EXIMBANK	709 492	14 101	723 593	-	723 593	709 492	25 497	734 989	354 746	1 089 735
- Crédit rétrocédé par l'Etat- BIRD	163 301	3 570	166 871	-	166 871	163 301	6 455	169 756	81 651	251 407
Emprunts auprès d'établissements financiers tunisiens :	60 000 000	341 370	60 341 370	-	60 341 370	20 000 000	134 105	20 134 105	-	20 134 105
- CITI BANK	20 000 000	173 976	20 173 976	-	20 173 976	-	-	-	-	-
- Certificat de leasing	40 000 000	167 394	40 167 394	-	40 167 394	15 000 000	123 313	15 123 313	-	15 123 313
- ABC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ATTIJARI BANK	-	-	-	-	-	5 000 000	10 792	5 010 792	-	5 010 792
Total des emprunts bancaires	68 249 512	560 760	68 810 272	26 018 964	94 829 237	28 240 945	394 770	28 635 715	-	59 398 735
Commission Tunis Re	-	127 918	127 918	-	127 918	-	142 106	-	-	142 106
Billets de trésorerie	10 000 000	-22 297	9 977 703	-	9 977 703	-	-	-	-	-
Total en DT	108 249 512	4 372 141	112 621 653	139 018 964	251 640 618	60 940 945	4 559 307	65 358 146	129 800 000	226 063 272

NOTE N°12 : FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Fournisseurs et comptes rattachés	32 905 687	22 277 682	17 974 906
Autres passifs	3 123 926	2 439 797	4 497 961
TOTAL EN DT	36 029 613	24 717 479	22 472 867

NOTE N°12-1: FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Fournisseurs de leasing :	30 813 299	21 348 755	16 256 057
- Fournisseurs ordinaires	8 642 740	6 436 438	3 344 539
- Fournisseurs effets à payer	22 170 559	14 912 317	12 911 518
Autres fournisseurs :	2 092 388	928 927	1 718 849
- BIAT Assurance	25 842	149 639	12 573
- Assurance SALIM	1 327 258	652 054	1 309 279
- Assurance LLOYD	-	1 466	-
- Autres Assurances	403 904	-	-
- Divers fournisseurs	335 384	125 768	396 997
TOTAL EN DT	32 905 687	22 277 682	17 974 906

NOTE N°12-2 : AUTRES PASSIFS

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Etat impôts et taxes :	1 485 544	1 133 476	2 249 763
- Impôt sur les sociétés	1 052 566	829 524	1 924 275
- Autres impôts et taxes	432 978	303 952	325 488
Personnel :	598 006	438 056	731 313
- Bonus et primes de bilan à payer	491 797	353 962	663 778
- Congés à payer	106 209	84 094	67 535
Créditeurs divers	224 837	274 812	256 510
Autres charges à payer	236 794	181 307	363 198
Organismes de sécurité sociale	221 915	194 821	136 895
Compte d'attente passif	8 004	8 004	8 004
Provisions pour risques et charges :	348 826	209 321	752 278
- Provision pour affaire BON PRIX (*)	-	-	456 893
- Provision pour risque fiscal et social	211 703	176 800	200 754
- Provision affaires en contentieux	137 123	32 521	94 631
TOTAL EN DT	3 123 926	2 439 797	4 497 961

(*) Cette provision est estimée sur la base des impayés du propriétaire du local objet du contrat de leasing avec le client BON PRIX sans tenir compte des intérêts de retard. Au 30 juin 2010, l'ATL a procédé à la reprise de cette provision suite à la régularisation du problème foncier du dit local.

NOTE N°13 : TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(en DT)

	Capital social	Réserve légale	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total en DT
Soldes au 31 décembre 2009	17 000 000	1 285 280	19 190 129	754 039	6 571 115	44 800 563
Affectation du résultat de l'exercice 2009	-	366 258	3 331 422	-526 565	-3 171 115	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2009	-	-	-	-	-3 400 000	-3 400 000
Bénéfice de la période	-	-	-	-	3 594 358	3 594 358
Soldes au 30 juin 2010	17 000 000	1 651 538	22 521 551	227 474	3 594 358	44 994 921

NOTE N°13-1 : RESULTAT PAR ACTION

(Montants exprimés en dinars)

Bénéfice au 30 juin 2009	2 917 609
Bénéfice au 30 juin 2010	3 594 358
Nombre d'actions au 30 juin 2010	17 000 000
Bénéfice par action du premier semestre 2009	0,172
Bénéfice par action du premier semestre 2010	0,211

NOTE N°14 : PRODUITS D'EXPLOITATION

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Revenus de leasing :	14 518 394	12 236 885	25 914 299
- Revenus nets de leasing	14 093 275	11 842 118	25 121 686
- Produits sur cession des immobilisations en leasing	185 470	216 089	419 893
- Frais de dossiers	183 627	134 317	276 544
- Frais de rejet	56 022	44 361	96 176
Intérêts de retard et autres produits d'exploitation :	295 145	350 997	648 450
- Intérêts de retard	209 415	251 084	490 887
- Produits accessoires	52 700	13 044	71 863
- Autres produits d'exploitation	33 030	86 869	85 700
Régularisations des revenus :	-33 295	-103 068	-207 766
- Variation des produits réservés	-49 672	-103 005	-209 781
- Variation des intérêts de retard réservés	16 377	-63	2 015
Produits des placements :	264 925	199 032	423 213
- Intérêts de portage	-16 922	45 637	114 693
- Revenus des certificats de depot	-	-	-
- Revenus des pensions a terme	-	6 111	6 111
- Dividendes	45 697	49 596	49 596
- Revenus des fonds gérés	230 515	51 110	161 051
- Revenus des placements gérés (COTIF)	-7 698	36 578	70 512
- Jetons de présence	13 333	10 000	21 250
TOTAL EN DT	15 045 169	12 683 846	26 778 196

NOTE N°15 : CHARGES FINANCIERES NETTES

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Intérêts sur emprunts obligataires	4 607 329	3 717 258	7 636 360
Intérêts sur crédits bancaires	941 660	1 109 194	2 270 086
Intérêts intercalaires	0	33 640	93 236
Intérêts sur billets de trésorerie	33 579	11 909	180 669
Intérêts sur certificats de leasing	344 590	71 128	355 241
Commissions sur couverture Tunis-Ré	466 465	534 139	1 039 126
Pénalités de retards (redressement fiscal)	-	-	64 641
Intérêts sur comptes courants	-19 681	34 368	1 247
Autres charges financières	2 740	-	-
TOTAL EN DT	6 376 682	5 511 636	11 640 606

NOTE N°16 : CHARGES DU PERSONNEL

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Salaires et compléments de salaires	744 025	711 271	1 498 231
Bonus et prime de bilan	200 689	259 241	649 466
Charges sociales	222 217	220 289	385 976
Autres charges du personnel	151 858	109 101	246 237
TOTAL EN DT	1 318 789	1 299 901	2 779 910

NOTE N°17 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Honoraires et autres rémunérations	304 958	285 952	581 020
Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.)	186 271	100 614	238 779
Impôts et taxes	115 218	113 951	220 368
Publicité, publications et relations publiques	70 062	87 481	227 589
Frais postaux et de télécommunication	67 694	29 691	93 078
Services bancaires et assimilés	184 604	131 044	257 107
Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage	36 474	43 555	81 037
Cotisations APB	3 154	35 454	10 906
Loyers et charges locatives	12 967	19 180	35 970
Frais de gestion des valeurs mobilières	19 774	6 424	40 645
Autres charges d'exploitation	87 615	42 963	124 092
TOTAL EN DT	1 088 792	896 309	1 910 591

NOTE N°18 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	15 729	9 597	22 192
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	167 727	156 819	325 032
Dotations aux résorptions des charges à répartir	131 774	97 750	205 864
TOTAL EN DT	315 231	264 166	553 088

**NOTE N°19 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT
DES CREANCES RADIEES**

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	4 358 805	3 774 319	4 097 873
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	-2 675 638	-2 673 526	-3 804 148
Résultat de la radiation des créances :	-	-	-
- Pertes sur créances radiées	-	-	1 054 894
- Reprise des provisions sur créances radiées	-	-	-935 237
- Reprise des agios réservés sur créances radiées	-	-	-118 399
- Reprise des intérêts réservés sur créances radiées	-	-	-1 258
Reprises sur provisions pour dépréciation d'autres actifs courants	-470 798	-416	-3 794
Dotations aux provisions pour risques et charges	53 441	-	553 065
TOTAL EN DT	1 265 810	1 100 377	842 996

NOTE N°20 : TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Montants exprimés en dinars)

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Revenus de leasing	14 518 394	12 236 885	25 914 299
Revenus nets de leasing	14 518 394	12 236 885	25 914 299
Intérêts de retard et autres produits d'exploitations	295 145	350 997	648 450
Variation des produits réservés	-49 672	-103 005	-209 781
Variation des intérêts de retard réservés	16 377	-63	2 015
Produits des placements	264 925	199 032	423 213
Charges financières nettes	-6 376 682	-5 511 636	-11 640 606
MARGE COMMERCIALE (PNB)	8 668 487	7 172 210	15 137 590
Charges de personnel	-1 318 789	-1 299 901	-2 779 910
Autres charges d'exploitation	-1 088 792	-896 309	-1 910 591
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	6 260 906	4 976 000	10 447 089
Autres gains ordinaires	111 962	94 576	186 553
Dotations aux amortissements sur immobilisations propres	-315 231	-264 166	-553 088
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle et résultat de radiation des créances	-1 265 810	-1 100 377	-842 996
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	-128 696	124 229	-647 875
Autres pertes ordinaires	-16 208	-83 129	-94 293
Impôt sur les sociétés	-1 052 566	-829 524	-1 924 275
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 594 358	2 917 609	6 571 115

Notes aux états financiers arrêtés au 30 Juin 2010

NOTE N°21 : ENCAISSEMENTS AUTRES QUE LEASING

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Divers encaissements	189 220	381 500	330 480
<i>Total en DT</i>	189 220	381 500	330 480

NOTE N°22 : DECAISSEMENTS AUTRES QUE LEASING

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Frais et commissions bancaires sur encaissement ou retour	112 666	88 160	241 027
Frais et commissions divers sur emprunts obligataires	95 779	178 080	281 738
Divers décaissements	1 354 440	1 176 917	1 968 182
Enregistrement	256 604	211 724	345 014
<i>Total en DT</i>	1 819 489	1 654 881	2 835 961

NOTE N°23 : DECAISSEMENT PERSONNEL

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Crédits	46 738	42 901	73 394
Salaires	693 584	662 027	1 173 952
<i>Total en DT</i>	740 322	704 928	1 247 346

NOTE N°24 : INTERETS PAYES

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Agios débiteurs	5 709	893	77 124
Intérêts sur Billets de Trésorerie	383 311	100 574	144 535
Intérêts sur crédit BEI	1 345 607	1 277 065	1 569 345
Intérêts sur crédits MT	341 023	438 046	1 180 628
Intérêts sur emprunts obligataires	4 924 000	4 185 592	7 405 591
Intérêts sur crédit EXIM	25 382	50 995	91 791
Intérêts sur crédit BIRD	6 063	11 737	19 739
Total en DT	7 031 094	6 064 902	10 488 753

NOTE N°25 : INTERETS PERCUS

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Agios créditeurs	35 927	23 296	44 159
Intérêts sur Placement	74 891	263 988	-
Intérêts sur portage	92 927	46 734	369 797
Autres intérêts	537 797	347	-
Total en DT	741 542	334 365	413 956

NOTE N°26 : IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Acomptes provisionnels	557 991	434 228	1 316 720
Déclaration IS	573 020	675 380	675 380
Déclarations CNSS	255 842	259 901	589 953
Déclarations mensuelles d'impôt	2 112 573	1 628 867	3 458 781
Restitution 35% du crédit de TVA	-	-	-2 089 252
Autres	6 408	8 871	17 366
Total en DT	3 505 835	3 007 246	3 968 948

NOTE N°27 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMO PROPRES

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Construction	960	98 243	260 704
Logiciels	19 125	8 322	-
Agencements, Aménagements et installations	23 102	16 635	53 376
Matériel informatique	18 194	20 668	93 523
Matériel de transport	258 760	151 641	151 641
Matériel et mobilier de bureau	12 723	19 460	36 925
Total en DT	332 864	314 971	596 169

NOTE N°28: ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Encaissement billet de trésorerie	10 000 000	7 000 000	25 000 000
Encaissement certificat de leasing	47 000 000	5 000 000	32 000 000
Encaissement crédit BEI	-	-	-
Encaissement crédit MT	25 000 000	32 000 000	64 000 000
Encaissement emprunts obligataires	1 500 000	30 000 000	78 500 000
Total en DT	83 500 000	74 000 000	199 500 000

NOTE N°29 : REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

	Solde au 30 juin 2010	Solde au 30 juin 2009	Solde au 31 décembre 2009
Remboursement billets de trésorerie	0	4 000 000	25 000 000
Remboursement certificat de leasing	21 961 900	7 000 000	19 000 000
Remboursement crédit BIRD	81 651	81 651	163 301
Remboursement crédit BEI	2 095 598	2 014 759	4 979 621
Remboursement crédit MT	11 120 138	28 664 630	72 000 000
Remboursement emprunts obligataires	21 000 000	19 414 840	28 000 000
Remboursement crédit EXIM	354 748	354 746	709 492
Total en DT	56 614 035	61 530 626	149 852 414