

CABINET MS LOUZIR

Membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Immeuble SOLARIS
Rue du Lac d'annecy – 1053 Les Berge du Lac
Tunisie
Tél.: (216) 71 862 430 - Fax.: (216) 71 862 437

FINOR

Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie

Immeuble International City Center - Tour des bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
Tél.: (216) 70 728 450 - Fax.: (216) 70 728 405
E-mail : administration@finor.com.tn

TUNISIE LEASING

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2011**

AOUT 2011

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
I- AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
II- ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2011	6

I - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CABINET MS LOUZIR

Membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Immeuble SOLARIS
Rue du Lac d'annecy – 1053 Les Berge du Lac
Tunisie
Tél.: (216) 71 862 430 - Fax.: (216) 71 862 437

FINOR

Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie

Immeuble International City Center - Tour des bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
Tél.: (216) 70 728 450 - Fax.: (216) 70 728 405
E-mail : administration@finor.com.tn

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011

Messieurs les Actionnaires de la société Tunisie Leasing SA,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 4 juin 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, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « Tunisie Leasing » couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2011.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Tunisie Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2011, ainsi que l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises et en respect des normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet du circulaire n° 91-24 de la Banque Centrale de 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 de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « Tunisie Leasing » arrêtés au 30 Juin 2011, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 26 août 2011

Les commissaires aux comptes

Cabinet MS Louzir
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR

Cabinet FINOR

Fayçal DERBEL

II - ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETEES AU 30 JUIN 2011

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

BILAN ARRETE AU 30 juin 2011

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
ACTIFS				
Liquidités et équivalents de liquidités	3	<u>2 008 740</u>	<u>1 569 451</u>	<u>661 063</u>
Créances sur la clientèle				
Créances de leasing : Encours Financiers		460 734 845	423 973 390	460 663 040
Moins : provisions		(11 743 646)	(10 151 638)	(11 674 218)
	4	<u>448 991 199</u>	<u>413 821 752</u>	<u>448 988 822</u>
Créances de leasing : Impayés		18 542 902	14 299 564	14 606 011
Moins : provisions et produits réservés		(12 123 894)	(11 224 911)	(11 825 296)
	5	<u>6 419 008</u>	<u>3 074 653</u>	<u>2 780 715</u>
Intérêts constatés d'avance		(2 604 362)	(2 653 765)	(2 738 861)
Total des créances sur la clientèle		<u>452 805 845</u>	<u>414 242 640</u>	<u>449 030 676</u>
Portefeuille titres de placement	6	<u>432 199</u>	<u>113 938</u>	<u>0</u>
Portefeuille d'investissement				
Portefeuille d'investissement brut		36 159 637	31 615 438	33 088 131
Moins : provisions		(316 655)	(550 457)	(402 943)
Total Portefeuille d'investissement	7	<u>35 842 982</u>	<u>31 064 981</u>	<u>32 685 188</u>
Valeurs immobilisées				
Immobilisations incorporelles		3 745 930	2 892 705	3 306 095
Moins : amortissements		(2 481 367)	(2 316 908)	(2 395 045)
	8	<u>1 264 563</u>	<u>575 797</u>	<u>911 050</u>
Immobilisations corporelles		5 736 862	5 117 959	5 434 897
Moins : amortissements		(2 827 396)	(2 434 758)	(2 619 091)
	9	<u>2 909 466</u>	<u>2 683 201</u>	<u>2 815 806</u>
Total des valeurs immobilisées		<u>4 174 029</u>	<u>3 258 998</u>	<u>3 726 857</u>
Autres actifs	10	<u>12 112 420</u>	<u>14 372 870</u>	<u>12 475 115</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>507 376 215</u>	<u>464 622 879</u>	<u>498 578 899</u>

	Notes	30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES				
PASSIFS				
Emprunts et ressources spéciales				
Concours bancaires	11	6 890 663	7 790 736	905 273
Emprunts et dettes rattachées	12	367 663 379	321 623 683	370 310 489
Total Emprunts et ressources spéciales		<u>374 554 042</u>	<u>329 414 419</u>	<u>371 215 762</u>
Autres Passifs				
Dettes envers la clientèle	13	11 131 086	11 621 590	10 263 989
Fournisseurs et comptes rattachés	14	25 199 699	29 974 342	21 183 647
Provisions pour passifs et charges	15	692 782	1 476 080	655 208
Autres	16	5 293 605	5 300 837	4 187 787
Total des autres Passifs		<u>42 317 172</u>	<u>48 372 849</u>	<u>36 290 631</u>
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves		33 868 843	30 726 843	30 726 843
Résultats reportés		16 253 664	15 170 077	15 170 076
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>85 122 505</u>	<u>80 896 918</u>	<u>80 896 919</u>
Résultat de la période		5 382 495	5 938 692	10 175 587
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	17	<u>90 505 000</u>	<u>86 835 610</u>	<u>91 072 506</u>
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		<u>507 376 215</u>	<u>464 622 879</u>	<u>498 578 899</u>

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
au 30 juin 2011
(Montants exprimés en dinars)

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
PASSIFS EVENTUELS	13 122 673	21 950 211	16 098 490
Cautions, avals et autres garanties données	13 122 673	21 950 211	16 098 490
ENGAGEMENTS DONNES	19 977 000	73 019 978	18 135 305
Engagements de financement en faveur de la clientèle	19 977 000	73 019 978	18 135 305
ENGAGEMENTS RECUS	70 816 184	69 085 750	73 192 960
Cautions reçues	-	297 500	-
Garanties reçues	7 896 865	6 898 362	7 947 565
Intérêts à échoir sur contrats actifs	62 919 319	61 889 888	65 245 395
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	33 170 623	8 497 489	7 249 959
Engagements sur titres (*)	7 246 823	8 497 489	7 246 823
Effets Escomptés sur la Clientèle	-	-	3 136
Emprunts obtenus non encore encaissés	25 923 800	-	-

(*) Ce montant se rapporte au contrat de portage en date du 30 décembre 2009 signé entre Tunisie Leasing et Amen Bank en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de Tunisie Leasing, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions et pour un montant de 8 454 613 DT au profit de Tunisie Leasing de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Ce montant est remboursable annuellement par septième en contre partie de l'engagement ferme et irrévocable de l'Amen Bank de céder exclusivement la totalité de ces 302 200 actions et les actions gratuites y afférentes.

En 2010, Tunisie Leasing a procédé au remboursement de la première échéance d'un montant de 1 207 790 DT.

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er janvier au 30 JUIN 2011
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts de crédit bail		20 846 272	19 267 128	40 119 035
Variation des produits réservés		(527 906)	1 828	(112 553)
Total du revenu de leasing	18	20 318 366	19 268 956	40 006 482
Autres produits d'exploitation	19	521 372	361 803	712 046
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		20 839 738	19 630 760	40 718 528
CHARGES FINANCIERES NETTES	20	(10 975 037)	(8 994 383)	(19 649 686)
PRODUITS DES PLACEMENTS	21	3 867 931	2 075 853	2 243 929
PRODUIT NET		13 732 632	12 712 230	23 312 771
Charges de personnel	22	(2 899 446)	(2 692 518)	(5 017 662)
Autres charges d'exploitation	23	(1 999 138)	(2 087 671)	(4 002 904)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	(2 043 167)	(440 360)	(2 029 676)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	25	86 288	172 418	319 933
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées	26	(294 627)	(282 921)	(558 900)
Dotations aux provisions pour risques divers	27	(12 274)	(184 715)	188 310
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 570 268	7 196 463	12 211 872
Autres gains ordinaires	28	158 380	232 576	494 845
Autres pertes ordinaires	29	(529)	(5 674)	(5 680)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		6 728 119	7 423 365	12 701 036
Impôt sur les bénéfices	30	(1 345 624)	(1 484 673)	(2 525 449)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		5 382 495	5 938 692	10 175 587
Résultat par action	17	0,769	0,848	1,454

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		Exercice 2010
		2011	2010	
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	31	140 834 012	135 691 663	281 631 523
Décaissements pour financement de contrats de leasing	32	(117 728 198)	(166 691 756)	(340 015 400)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	33	(5 335 617)	(5 466 276)	(9 272 888)
Intérêts payés	34	(11 024 738)	(8 626 728)	(19 128 886)
Impôts et taxes payés	35	(995 954)	(1 630 380)	(3 369 334)
Autres flux de trésorerie	36	2 250 586	974 934	2 533 160
		<u>8 000 091</u>	<u>(45 748 543)</u>	<u>(87 621 825)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	(750 700)	(572 589)	(1 327 161)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	38	8 900	55 670	66 809
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	39	(3 951 982)	(2 669 262)	(4 855 212)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	40	755 475	1 816 769	4 087 961
		<u>(3 938 307)</u>	<u>(1 369 412)</u>	<u>(2 027 603)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	41	(5 947 842)	(5 437 871)	(5 437 871)
Encaissements provenant des emprunts	12	101 000 000	78 000 000	181 624 250
Remboursement d'emprunts	12	(78 451 656)	(47 844 736)	(120 610 438)
Flux liés au financement à court terme	12	(25 300 000)	21 450 000	39 100 000
		<u>(8 699 498)</u>	<u>46 167 393</u>	<u>94 675 941</u>
Variation de trésorerie				
		<u>(4 637 714)</u>	<u>(950 562)</u>	<u>5 026 513</u>
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	42	(244 209)	(5 270 722)	(5 270 722)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	42	(4 881 923)	(6 221 285)	(244 209)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

L'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004.

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de Tunisie Leasing de 10 Dinars à 5 Dinars. En conséquence, le nombre d'actions composant le capital social est porté de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

La même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société :

- d'un montant de 7.500.000 dinars pour le porter à 27.500.000 dinars par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action ; et
- d'une somme de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés ». Ladite somme serait affectée à la création et à la libération intégrale de 500.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.500.000 actions en cinq tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1^{er} janvier 2007, le 1^{er} janvier 2008, le 1^{er} janvier 2009, le 1^{er} janvier 2010 et le 1^{er} janvier 2011.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 juin 2009, a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 Dinars correspondant aux quatrième et cinquième tranches de l'augmentation du capital de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur les résultats reportés telle que décidée par l'assemblée générale extraordinaire, réunie en date du 8 juin 2006.

La même assemblée a décidé de porter le capital social de 29.000.000 Dinars à 34.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 15 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 1.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 200.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 6.800.000 actions, en deux tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1^{er} janvier 2009 et le 1^{er} janvier 2010, à raison de :

- 1 action nouvelle pour 68 anciennes pour la première tranche.
- 1 action nouvelle pour 69 anciennes pour la deuxième tranche.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2011 à la somme de 35.000.000 Dinars divisé en 7.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2-1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de Tunisie Leasing sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique. Les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisiens (DT).

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

Les actifs et passifs du bilan de la société sont présentés par ordre décroissant de liquidité.

2-2 Valeurs Immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs 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%
- Constructions	20 ans	5%
- Constructions sur sol d'autrui	5 ans	20%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
- Matériel informatique	3 ans	33%
- Installations générales	10 ans	10%

2-3 Créances de leasing

Les contrats de location financement établis par la société transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis par la société varie entre trois et sept ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Avant 2008, la société enregistrait les investissements de leasing à l'actif du bilan selon l'approche juridique pour leur coût d'acquisition en tant qu'immobilisation et leur appliquait un amortissement financier sur la durée du bail. L'amortissement du bien correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer facturé (principal).

Avec l'entrée en vigueur, à partir du premier janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 juin 2008, la société comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b- la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

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

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.

2-4 Dépréciation des créances

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

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

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision A appliquer par classe
. A : Actifs courants	-
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

2-4-2 Les garanties reçues

La prise en compte et l'évaluation des garanties détenues par la société est effectuée conformément aux règles de division, couverture des risques et suivi des engagements définies par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 tel que modifiée par la circulaire BCT n°99-04.

Les garanties réelles comprennent :

- . Les cautions bancaires
- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

2-4-3 La valeur du matériel en leasing

La valeur du matériel donné en leasing est prise en considération en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location étaient les suivants :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 33% par an d'âge
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 15% par an d'âge

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants :

- le contrat est au contentieux depuis plus de six mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu ;
- le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de six mois sans que le matériel ne soit vendu.

2-5 Comptabilisation des revenus

Conformément à la norme comptable NCT 41 relative aux contrats de location, la société ne distingue plus entre les loyers de leasing et les amortissements financiers aussi bien pour les nouveaux contrats que pour les anciens. Une rubrique intérêts de crédit bail figure au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

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

Les 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 facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

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 de la rubrique « Créance de leasing ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-6 Portefeuille titres

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition.

2-7 Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

2-8 Impôts sur les bénéfices

La société est soumise à l'impôt sur les bénéfices selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre des contrats de leasing à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité et dans la limite du bénéfice imposable.

2-9 Taxe sur la valeur ajoutée

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

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

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

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoit que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

NOTE 3 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Banques	2 003 518	1 565 089	656 356
- Caisses	5 222	4 363	4 707
<u>Total</u>	<u>2 008 740</u>	<u>1 569 451</u>	<u>661 063</u>

NOTE 4 : CREANCES DE LEASING : ENCOURS FINANCIERS

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Créances de leasing (encours financiers)	452 929 558	413 511 722	454 452 404
- Créances échues (valeurs résiduelles échues)	849 166	3 569 794	460 843
- Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force)	6 956 121	6 891 874	5 749 793
<u>Total brut</u>	<u>460 734 845</u>	<u>423 973 390</u>	<u>460 663 040</u>
- Provisions pour dépréciation de l'encours classé	(11 731 601)	(10 139 678)	(11 662 173)
- Provisions pour dépréciation des valeurs résiduelles	(12 045)	(11 960)	(12 045)
<u>Total des provisions</u>	<u>(11 743 646)</u>	<u>(10 151 638)</u>	<u>(11 674 218)</u>
<u>Soldes nets</u>	<u>448 991 199</u>	<u>413 821 752</u>	<u>448 988 822</u>

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

Solde au 31 Décembre 2010	<u>448 988 822</u>
<u>Additions de la période</u>	
- Investissements	106 082 424
- Relocations	60 000
<u>Retraits de la période</u>	
- Remboursement des créances échues	(97 115 041)
- Remboursement anticipé de créances	(7 843 581)
- Remboursement des valeurs résiduelles	(418 802)
- Relocations	(58 032)
- Radiation de créances	(635 163)
<u>Provisions de la période</u>	
- Dotations	(1 593 636)
- Reprises	1 524 208
Solde au 30 Juin 2011	<u>448 991 199</u>

4.1 : Analyse par secteur d'activité

L'encours des créances de leasing, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Encours</u>
Agriculture	47 611 150	18 217 992
Bâtiments TP	113 036 020	50 224 408
Industrie		
Agro-alimentaire	63 025 440	24 746 883
Chimie	32 079 332	16 114 289
Energie	1 209 197	628 152
Textile	27 525 843	9 141 009
Mines	396 808	316 533
Autres industries	175 554 720	75 027 595
Tourisme		
Hôtellerie	10 139 943	4 024 294
Agences de voyage	13 362 436	2 971 276
Location de voiture	60 747 634	29 662 416
Autres Tourisme	9 235 992	3 772 039
Commerce et service		
Commerce	213 723 161	93 383 442
Transport	103 633 256	46 159 502
Audio-visuel	346 781	159 769
Professions libérales	53 603 682	27 791 467
Autres Services	124 116 990	58 393 779
Total	<u>1 049 348 384</u>	<u>460 734 845</u>

4.2 : Analyse par type de matériel

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

	<u>Valeur brute</u>	<u>Encours</u>
Matériel de transport léger	309 842 406	137 735 926
Matériel de transport léger Utilitaire	70 532 721	35 195 525
Matériel de transport lourd	146 791 470	58 167 674
Matériel BTP	153 852 644	69 244 306
Equipement industriel	123 509 925	43 237 100
Equipement informatique	9 434 284	3 054 723
Autres	103 868 317	46 716 925
Sous total	<u>917 831 767</u>	<u>393 352 177</u>
Immeubles de bureaux	42 374 585	24 360 581
Immeubles industriels ou commerciaux	89 142 032	43 022 087
Total	<u>1 049 348 384</u>	<u>460 734 845</u>

4.3 : Analyse par maturité

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

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
Paiements minimaux sur contrats actifs	503 454 952	467 342 109	508 296 758
A recevoir dans moins d'1an	198 988 971	186 746 606	200 884 856
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	289 533 404	265 679 644	290 934 267
A recevoir dans plus de 5 ans	14 932 577	14 915 859	16 477 635
Produits financiers non acquis	62 919 319	61 899 888	65 245 395
Encours contrats actifs (1)	440 535 632	405 442 221	443 051 363
A recevoir dans moins d'1an	168 088 123	156 225 980	168 850 132
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	258 697 616	235 588 001	259 093 059
A recevoir dans plus de 5 ans	13 749 893	13 628 240	15 108 172
Créances en cours (2)	6 956 121	6 891 874	5 749 793
Créances échues (3)	849 165	379 060	460 844
Contrats suspendus (contentieux) (4)	12 393 927	11 260 235	11 401 040
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)	460 734 845	423 973 390	460 663 040

NOTE 5 : CREANCES DE LEASING : IMPAYES

Les impayés sur créances de leasing s'analysent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
<u>Clients ordinaires</u>			
- Impayés	8 622 995	3 522 897	3 605 657
- Intérêts de retard à facturer	36 443	25 001	36 443
<u>Montant brut</u>	8 659 438	3 547 898	3 642 100
A déduire :			
- Provisions	(1 363 486)	(187 282)	(478 476)
- Produits réservés (*)	(835 213)	(234 003)	(342 838)
<u>Montant net</u>	6 460 739	3 126 613	2 820 786
<u>Clients litigieux</u>			
- Impayés	9 734 906	10 603 108	10 815 353
- Créances radiées	148 558	148 558	148 558
<u>Montant brut</u>	9 883 464	10 751 666	10 963 911
A déduire :			
- Provisions	(8 326 432)	(9 057 875)	(9 252 683)
- Produits réservés	(1 372 283)	(1 524 389)	(1 543 949)
- Provisions sur créances radiées	(148 558)	(148 558)	(148 558)
<u>Montant net</u>	36 191	20 844	18 721
-Agios réservés sur opérations de consolidation et de relocation	(77 922)	(72 804)	(58 792)
<u>Solde créances de leasing : Impayés</u>	6 419 008	3 074 653	2 780 715

(*) Dont 142 952 DT des agios réservés sur des créances ordinaires.

NOTE 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (suite)

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B 1	B 2	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains			
Encours financiers	404 838 705	30 531 282	11 063 724	41 776	14 259 357	460 734 845
Impayés	1 903 523	3 582 711	2 632 545	68 497	10 170 625	18 357 901
Avances et acomptes reçus (*)	(4 238 579)	(67 318)			(460 090)	(4 765 987)
Produits à recevoir	12 911	23 532				36 443
ENCOURS GLOBAL	402 516 560	34 070 207	13 696 269	110 273	23 969 892	474 363 202
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			2,86%	0,02%	5,10%	
			7,98%			
ENGAGEMENTS HORS BILAN	19 643 191	274 310	59 499	0	0	19 977 000
TOTAL ENGAGEMENTS	422 159 751	34 344 517	13 755 768	110 273	23 969 892	494 340 202
Produits réservés	0	0	496 022	14 815	1 631 630	2 142 467
Provisions affectées sur les impayés	0	0	1 051 212	35 018	8 603 688	9 689 918
Provisions affectées sur les encours	0	0	77 934	1 635	11 652 033	11 731 601
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	0	0	1 625 168	51 468	21 887 351	23 563 986
ENGAGEMENTS NETS	422 159 751	34 344 517	12 130 600	58 805	2 082 541	470 776 216
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés			11,87%	46,67%	89,59%	
			61,63%			

(*) Présentés au niveau de la rubrique "Dettes envers la clientèle"

NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRES DE PLACEMENT

L'analyse des titres de placement se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
Tunisie Sicav	67 824	113 938	-
POULINA G H	69 600	-	-
SERVICOM	38 280	-	-
STAR	200 100	-	-
BH	56 395	-	-
<u>Total</u>	<u>432 199</u>	<u>113 938</u>	<u>-</u>

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
Titres de participation	26 063 026	24 766 697	25 587 316
Titres immobilisés	7 541 645	5 681 050	5 206 850
Avances sur acquisitions de titres	1 207 790	-	1 207 790
Prêts au personnel	1 085 690	901 908	846 334
Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel	234 329	242 426	216 484
Dépôts et cautionnements versés	27 157	23 357	23 357
<u>Montant brut</u>	<u>36 159 637</u>	<u>31 615 438</u>	<u>33 088 131</u>
A déduire :			
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(50 000)	(301 107)	(136 288)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(247 179)	(229 874)	(247 179)
Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés	(17 880)	(17 880)	(17 880)
Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	(1 596)	(1 596)	(1 596)
<u>Montant net</u>	<u>35 842 982</u>	<u>31 064 980</u>	<u>32 685 188</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
<u>Soldes au 31 Décembre 2010</u>	25 587 316	25 587 316	-
Additions de l'exercice			
- Sté Immob Méditerranéenne de Tunisie	1 000 220	1 000 220	-
Cessions de l'exercice			
- Clinique El Amen La Marsa S.A	(99 540)	(99 540)	-
- Tunis Call Center	(299 970)	(299 970)	-
Diminution des participations par réduction de capital			
- Tuninvest International Sicar	(125 000)	(125 000)	-
<u>Soldes au 30 Juin 2011</u>	<u>26 063 026</u>	<u>26 063 026</u>	<u>-</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
<u>Soldes au 31 Décembre 2010</u>	5 206 850	5 206 850	-
Additions de l'exercice			
- Société YASMINE	2 500 000	2 500 000	-
Cessions de l'exercice			
- Société Méhari Hammamet	(100 000)	(100 000)	-
- Société BYZACENE	(3 600)	(3 600)	-
- Marble & Limestone Blocks "M.L.B"	(61 605)	(61 605)	-
<u>Soldes au 30 Juin 2011</u>	<u>7 541 645</u>	<u>7 541 645</u>	<u>-</u>

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2011 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Partie non libérée</u>	<u>Provision</u>	<u>Date souscription</u>	<u>% détenu</u>
Tuninvest Sicar	352 645	2,000	873 729			1994/2001/2002	36,51%
Tunisie Sicar	21 999	10,000	219 990			1997	44,00%
Tunisie Valeurs	15 000	100,000	1 617 699			1991/92/96/98/2004	30,00%
Tuninvest International Sicar	12 500	10,000	125 000			1998	25,00%
Tunisie Factoring	569 765	10,000	2 768 373			1999/2010	56,98%
Sté Immob Méditerranéenne de Tunisie	41 000	100,000	4 330 820			1998/2003/2005/2009/2011	100,00%
S T I F	1	10,000	10			2000	-
Tuninvest Innovations Sicar	150 000	10,000	1 500 000			2002	27,27%
Société moderne de titrisation	500	100,000	50 000		50 000	2002	10,00%
Esprit	6 100	10,000	61 000			2003/2007	3,05%
Tunisie LLD	2 486	100,000	53 698			2003/2010	99,44%
Clinique El Amen La Marsa S.A	420	100,000	42 000			2010	1,14%
S.P.C.S	149 990	10,000	1 499 900			2009	30,00%
Amen Santé	19 234	10,000	192 340			2009/2010	1,54%
Maghreb Leasing Algerie	655 185		10 665 481			2006/2009	18,72%
Alios Finance	44 762		812 886			2006	4,60%
FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	1 000	1 000,000	1 000 000			2010	33,33%
Academie des Banques et Finances "ABF"	1	100,000	100			2010	-
Clinique El Amen Beja	2 500	100,000	250 000			2010	4,17%
			26 063 026	-	50 000		

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2011 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Partie non libérée</u>	<u>Provision</u>	<u>Date souscription</u>	<u>Observation</u>
* B.T.S	500	10,000	5 000			1997	
* Tourisme Balnéaire et Saharien	4 291	10,000	42 910		42 910	2000	(*)
* Société BYZACENE	1 005	100,000	100 500			2006	(*)
* Société PROMOTEL	1 084	100,000	108 400			2006	(*)
* Société Golden Yasmin Loisirs	30 000	10,000	300 000			2009	(*)
* M.B.G	20 000	100,000	2 000 000			2008	(*)
* Marble & Limestone Blocks "M.L.B"	9 990	18,500	184 815			2009	(*)
* Société Méhari Beach Tabarka	10 000	100,000	1 000 000			2009	(*)
* Les Ciments de Bizerte	43 480	11,500	500 020		204 269	2009	
* Société Touristique "OCEANA "	5 000	100,000	500 000			2009	(*)
* Société COMETE IMMOBILIERE	3 000	100,000	300 000			2009	(*)
* Société YASMINE	250 000	10,000	2 500 000			2011	(*)
			7 541 645	-	247 179		

(*) Ayant fait l'objet de contrats de portage

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
ARRETE AU 30 JUIN 2011
(Montants exprimés en dinars)

NOTE 8 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements			Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Logiciels	33%	2 641 990	102 256	-	2 744 246	2 395 045	86 322	2 481 367	262 879
Logiciels (en cours)		664 105	337 579	-	1 001 684	-	-	-	1 001 684
TOTAUX		3 306 095	439 835	-	3 745 930	2 395 045	86 322	2 481 367	1 264 563

NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements			Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Terrain	0%	38 751	-	-	38 751	-	-	-	38 751
Constructions	5%	1 808 228	-	-	1 808 228	89 669	44 834	134 503	1 673 725
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670	-	-	30 670	30 670	-	30 670	-
Matériel de transport	20%	515 777	8 900	8 900	515 777	198 240	46 931	245 171	270 606
Mobilier de bureau	10%	820 001	63 527	-	883 528	569 387	24 468	593 855	289 673
Matériel informatique	33%	1 527 768	125 959	-	1 653 727	1 298 585	68 992	1 367 577	286 150
Installations générales	10%	652 452	112 479	-	764 931	432 540	23 080	455 620	309 311
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		41 250	-	-	41 250	-	-	-	41 250
TOTAUX		5 434 897	310 865	8 900	5 736 862	2 619 091	208 305	2 827 396	2 909 466

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Frais d'émission des emprunts	864 804	690 983	711 986
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes	7 514	-	18 763
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	1 115 835	533 683	914 623
- Avances et acomptes au personnel	21 719	15 625	21 819
- Crédit de TVA	3 443 163	5 785 379	6 914 267
- Acomptes provisionnels	766 935	819 066	-
- Compte courant S I M T	1 763 239	1 976 221	2 052 643
- Compte courant Tunisie LLD	11 240	13 533	16 373
- Compte courant MLA	192 451	180 199	210 253
- Adhérents, contrats résiliés	23 174	23 174	23 174
- Autres comptes débiteurs	393 658	268 032	268 387
- Créance issue de la réduction de capital de Tuninvest International Sicar	125 000	500 000	-
- Créance issue de la réduction de capital de Tuninvest Sicar	-	1 057 935	-
- Produits à recevoir des tiers	2 020 985	1 456 290	546 031
- Produits à recevoir sur contrats de portages	559 356	335 566	381 378
- Compte d'attente	412 326	346 093	390 480
- Charges constatées d'avance	969 633	946 423	608 849
Total brut	12 691 032	14 948 202	13 079 026
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(79 157)	(71 644)	(79 157)
- Provisions pour dépréciation des comptes adhérents	(23 457)	(23 457)	(23 457)
- Provisions pour dépréciation du compte d'attente	(52 374)	(52 374)	(52 374)
- Provisions pour dépréciation du compte courant MLA	(191 170)	(178 918)	(208 972)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(232 454)	(248 939)	(239 952)
Total net	12 112 420	14 372 870	12 475 114

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
AU 30 JUIN 2011
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute				Résorptions				Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Transfert	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Transfert	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	2 407 457	331 504	675 104	2 063 857	1 695 471	178 686	675 104	1 199 053	864 804
TOTAUX		2 407 457	331 504	675 104	2 063 857	1 695 471	178 686	675 104	1 199 053	864 804

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

NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Banques, découverts	6 890 663	7 790 736	905 273
<u>Total</u>	<u>6 890 663</u>	<u>7 790 736</u>	<u>905 273</u>

NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
Emprunts			
- Banques locales	87 312 500	82 370 996	84 687 500
- Banques étrangères	58 410 555	50 945 167	69 487 211
- Emprunts obligataires	180 000 000	139 000 000	149 000 000
- Billets de trésorerie	36 300 000	43 950 000	61 600 000
<u>Total emprunts</u>	<u>362 023 055</u>	<u>316 266 163</u>	<u>364 774 711</u>
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	863 031	931 175	716 872
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	645 898	684 607	746 186
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	4 111 030	3 741 738	4 072 720
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	20 365	-	-
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>5 640 324</u>	<u>5 357 520</u>	<u>5 535 778</u>
<u>Total</u>	<u>367 663 379</u>	<u>321 623 683</u>	<u>370 310 489</u>

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

NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>BANQUES LOCALES</u>	<u>84 687 500</u>	<u>51 000 000</u>	<u>48 375 000</u>	<u>87 312 500</u>	<u>34 000 000</u>	<u>53 312 500</u>
* AMEN BANK	3 750 000	-	1 250 000	2 500 000	-	2 500 000
* STUSID BANK	937 500	-	625 000	312 500	-	312 500
* AL BARAKA BANK	25 000 000	39 000 000	39 000 000	25 000 000	-	25 000 000
* A.B.C TUNISIE	5 000 000	-	1 000 000	4 000 000	2 000 000	2 000 000
* CITIBANK	2 000 000	-	2 000 000	-	-	-
* CITIBANK	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000
* CITIBANK	2 000 000	-	-	2 000 000	-	2 000 000
* CITIBANK	2 000 000	-	-	2 000 000	-	2 000 000
* CITIBANK	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000
* CITIBANK	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000
* ATTIJARI BANK 2009	8 000 000	-	1 000 000	7 000 000	5 000 000	2 000 000
* ATTIJARI BANK 2010	10 000 000	-	1 000 000	9 000 000	7 000 000	2 000 000
* BIAT 2009/1	3 500 000	-	500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
* BIAT 2009/2	7 500 000	-	1 000 000	6 500 000	4 500 000	2 000 000
* BIAT 2010	9 000 000	-	1 000 000	8 000 000	6 000 000	2 000 000
* BIAT 2011	-	10 000 000	-	10 000 000	7 500 000	2 500 000
<u>BANQUES ETRANGERES</u>	<u>69 487 211</u>	<u>-</u>	<u>11 076 656</u>	<u>58 410 555</u>	<u>40 728 993</u>	<u>17 681 562</u>
* Crédit BIRD 3678 TUN	576 436	-	375 591	200 845	-	200 845
* Etat (ligne BIRD 3671 TUN)	340 379	-	340 379	-	-	-
* Crédit FMO V	3 013 833	-	1 506 917	1 506 916	-	1 506 916
* JEXIM BANK	703 449	-	703 449	-	-	-
* BEI (credit participatif)	54 398	-	-	54 398	54 398	-
* B.E.I	4 489 034	-	775 707	3 713 327	2 503 137	1 210 190
* B.E.I	14 727 669	-	1 750 410	12 977 259	9 400 669	3 576 590
* B.E.I	11 947 265	-	1 271 691	10 675 574	8 091 244	2 584 330
* B.E.I	2 607 885	-	279 180	2 328 705	1 762 553	566 152
* B.E.I	9 653 500	-	918 899	8 734 601	6 866 520	1 868 081
* B.E.I	2 880 750	-	273 635	2 607 115	2 050 472	556 643
* PROPARCO	749 609	-	299 799	449 810	-	449 810
* PROPARCO	16 000 000	-	2 000 000	14 000 000	10 000 000	4 000 000
* OPEC FUND	1 743 004	-	580 999	1 162 005	-	1 162 005
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	154 174 711	51 000 000	59 451 656	145 723 055	74 728 993	70 994 062

NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>						
* Emprunt obligataire 2006 I	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000
* Emprunt subordonné remboursable" Tunisie Leasing Subordonné 2007"	8 000 000	-	-	8 000 000	4 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2007 I	6 000 000	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2007 II	9 000 000	-	3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 I	9 000 000	-	3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 II	9 000 000	-	-	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 III	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2009 I	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt subordonné remboursable" Tunisie Leasing Subordonné 2009"	16 000 000	-	-	16 000 000	12 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2009 II	15 000 000	-	3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2010 I	20 000 000	-	4 000 000	16 000 000	12 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2010 II	30 000 000	-	-	30 000 000	24 000 000	6 000 000
* Emprunt subordonné remboursable" Tunisie Leasing Subordonné 2010"	-	20 000 000	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2011 I	-	30 000 000	-	30 000 000	24 000 000	6 000 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	149 000 000	50 000 000	19 000 000	180 000 000	128 000 000	52 000 000
<u>AUTRES EMPRUNTS</u>						
* BILLETS DE TRESORERIE	61 600 000	117 550 000	142 850 000	36 300 000	1 500 000	34 800 000
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	61 600 000	117 550 000	142 850 000	36 300 000	1 500 000	34 800 000
TOTAL GENERAL	364 774 711	218 550 000	221 301 656	362 023 055	204 228 993	157 794 062

NOTE 13 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Avances et acomptes reçus des clients	4 765 987	4 686 991	3 282 390
- Dépôts et cautionnements reçus	6 365 099	6 934 599	6 981 599
<u>Total</u>	<u>11 131 086</u>	<u>11 621 590</u>	<u>10 263 989</u>

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	167 924	140 191	279 323
- Factures non parvenues	622 224	392 451	406 603
<u>Sous total</u>	<u>790 148</u>	<u>532 642</u>	<u>685 926</u>
<i>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats	2 298 118	5 109 279	1 182 783
- Effets à payer	21 146 106	23 605 941	17 827 992
- Factures non parvenues	629 250	249 150	987 242
- Retenues de garantie	336 077	477 330	499 704
<u>Sous total</u>	<u>24 409 551</u>	<u>29 441 700</u>	<u>20 497 721</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>25 199 699</u>	<u>29 974 342</u>	<u>21 183 647</u>

NOTE 15 : PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES

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

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Provisions pour risques non identifiés	-	419 266	-
- Autres provisions pour risques	692 782	1 056 814	655 208
<u>Total des provisions</u>	<u>692 782</u>	<u>1 476 080</u>	<u>655 208</u>

NOTE 16 : AUTRES

Le détail des autres passifs est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Personnel, rémunérations dues	3 618	1 422	733
- Personnel, provisions pour congés payés	437 791	386 383	350 063
- Personnel, autres charges à payer	1 141 195	1 302 177	1 451 882
- Etat, retenues sur salaires	79 308	55 819	47 689
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	369 333	481 406	434 341
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	14 750	20 289	16 179
- Etat, impôts sur les bénéficiaires	1 345 624	1 484 673	55 623
- Etat, autres impôts et taxes à payer	4 780	46 404	12 951
- Actionnaires, dividendes à payer	9 951	7 793	7 793
- C.N.S.S	250 264	211 057	180 878
- Autres comptes créditeurs	702 878	732 943	796 165
- Diverses charges à payer	200 000	203 264	238 555
- Charges à payer sur contrats de portage	669 647	292 234	453 647
- Produits constatés d'avance	64 466	74 973	141 288
Total	5 293 605	5 300 837	4 187 787

NOTE 17 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Capital social	(A) 35 000 000	35 000 000	35 000 000
- Réserve légale	(B) 3 500 000	3 450 000	3 450 000
- Réserve spéciale de réinvestissement	4 092 000	1 000 000	1 000 000
- Autres réserves	3 776 843	3 776 843	3 776 843
- Prime d'émission	22 500 000	22 500 000	22 500 000
- Résultats reportés	16 253 664	15 170 077	15 170 076
Total des capitaux propres avant résultat de la période	85 122 505	80 896 918	80 896 919
Résultat de la période	5 382 495	5 938 692	10 175 587
Total des capitaux propres avant affectation	(D) 90 505 000	86 835 610	91 072 506

Résultat par action:

Résultat de la période (1)	5 382 495	5 938 692	10 175 587
Nombre d'actions (2)	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (1) / (2)	(C) 0,769	0,848	1,454

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2011 à la somme de 35.000.000 Dinars divisé en 7.000.000 actions de 5 Dinars chacune.

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

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

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

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

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
ARRETE AU 30 juin 2011
(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Réserves spéciales de reinvestissement	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2009	34 500 000	22 500 000	3 211 665	-	3 776 843	11 807 946	10 540 466	86 336 918
Affectations approuvées par l'A.G.O du 03/06/2010			238 335	1 000 000		9 302 131	(10 540 466)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2009						(5 440 000)		(5 440 000)
Quatrième résolution approuvée par L'A.G.E du 04/06/2009	500 000					(500 000)		-
Résultat au 31 décembre 2010							10 175 587	10 175 587
Solde au 31 Décembre 2010	35 000 000	22 500 000	3 450 000	1 000 000	3 776 843	15 170 076	10 175 587	91 072 506
Affectations approuvées par L'A.G.O du 24/05/2011			50 000	3 092 000		7 033 587	(10 175 587)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2010						(5 950 000)		(5 950 000)
Résultat au 30 juin 2011							5 382 495	5 382 495
Solde au 30 Juin 2011	35 000 000	22 500 000	3 500 000	4 092 000	3 776 843	16 253 664	5 382 495	90 505 000

NOTE 18 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
Intérêts conventionnels	20 208 046	18 830 441	39 236 875
Intérêts intercalaires	147 577	187 081	362 840
Intérêts de retard	490 649	249 606	519 320
<u>Total intérêts de crédits bail</u>	<u>20 846 272</u>	<u>19 267 128</u>	<u>40 119 035</u>
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(508 336)	(102 689)	(241 755)
. Intérêts de retard	(186 721)	(78 175)	(181 833)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	70 785	125 553	207 363
. Intérêts de retard antérieurs	96 366	57 139	103 672
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>(527 906)</u>	<u>1 828</u>	<u>(112 553)</u>
<u>Total des revenus de leasing</u>	<u>20 318 366</u>	<u>19 268 956</u>	<u>40 006 482</u>

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	283 372	120 603	230 111
- Commissions d'assurance	238 000	241 200	481 935
<u>Total des autres produits d'exploitation</u>	<u>521 372</u>	<u>361 803</u>	<u>712 046</u>

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Intérêts des emprunts obligataires	4 882 278	3 845 753	8 105 554
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	2 337 879	1 694 392	3 935 752
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	1 888 782	1 614 552	3 333 730
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	178 686	158 616	347 800
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	<u>9 287 625</u>	<u>7 313 313</u>	<u>15 722 836</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	345 750	456 309	958 810
- Intérêts sur opérations de financement	1 119 752	924 181	2 355 373
- Pénalités fiscales et sociales	-	2 967	2 967
- Charges financières sur contrat de portage des titres MLA	216 000	-	501 580
- Autres	5 910	297 613	108 120
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>1 687 412</u>	<u>1 681 070</u>	<u>3 926 850</u>
<u>Total général</u>	<u>10 975 037</u>	<u>8 994 383</u>	<u>19 649 686</u>

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Produits des participations	3 586 360	1 919 886	1 961 720
- Produits des titres Immobilisés	228 406	127 336	207 544
- Revenus des autres créances immobilisées	17 976	26 973	71 056
- Produits nets sur cession de valeurs mobilières	35 189	1 658	3 609
<u>Total</u>	<u>3 867 931</u>	<u>2 075 853</u>	<u>2 243 929</u>

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Salaires et compléments de Salaires	1 635 120	1 445 398	2 970 856
- Bonus	605 000	684 000	1 129 000
- Indemnités représentatives de frais	70 950	70 543	130 330
- Cotisations de sécurité sociale sur salaires	384 256	330 132	555 040
- Autres charges sociales	204 120	162 445	232 436
<u>Total</u>	<u>2 899 446</u>	<u>2 692 518</u>	<u>5 017 662</u>

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Achat de matières et fournitures	40 254	49 271	89 199
<u>Total des achats</u>	40 254	49 271	89 199
- Locations	165 328	146 101	310 783
- Charges locatives et de copropriété	45 887	29 550	77 497
- Entretiens et réparations	115 379	109 817	229 015
- Primes d'assurances	47 791	16 545	36 322
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	163 540	161 194	308 238
<u>Total des services extérieurs</u>	537 925	463 207	961 855
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	505 449	455 129	857 150
- Publicités, publications, relations publiques	120 222	331 909	633 201
- Déplacements, missions et réceptions	285 272	328 079	604 194
- Frais postaux et de télécommunications	133 014	118 028	267 270
- Services bancaires et assimilés	173 818	137 756	290 782
<u>Total des autres services extérieurs</u>	1 217 775	1 370 901	2 652 597
- Jetons de présence	32 400	32 400	64 800
- Frais du contentieux	1 158	6 972	10 897
- Autres	4 402	5 421	9 316
<u>Total des charges diverses</u>	37 960	44 793	85 013
- Impôts et taxes sur rémunérations	52 150	46 163	91 927
- T.C.L	100 000	100 000	100 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	13 074	13 336	22 313
<u>Total des impôts et taxes</u>	165 224	159 499	214 240
<u>Total général</u>	1 999 138	2 087 671	4 002 904

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

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	3 437 401	2 090 067	5 777 145
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 394 234)	(1 649 707)	(3 328 203)
- Créances abandonnées des entreprises en difficultés	2 203 046	-	-
- Reprises sur créances abandonnées des entreprises en difficultés	(2 203 046)	-	-
- Reprises de provisions non affectées	-	-	(419 266)
<u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u>	2 043 167	440 360	2 029 676

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés	-	64 350	81 655
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation	(86 288)	(236 768)	(401 588)
<u>Total</u>	<u>(86 288)</u>	<u>(172 418)</u>	<u>(319 933)</u>

NOTE 26 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

Les dotations de l'exercice aux amortissements des valeurs immobilisées se détaillent ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	86 322	106 523	184 660
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	208 305	176 398	374 240
<u>Total</u>	<u>294 627</u>	<u>282 921</u>	<u>558 900</u>

NOTE 27 : DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

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

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Dotations aux provisions sur avances fournisseurs	-	-	7 514
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	25 457	147 952	179 419
- Dotations aux provisions pour risques et charges	37 574	43 661	271 145
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(50 757)	(6 898)	(17 299)
- Reprises de provisions pour risques et charges	-	-	(629 089)
<u>Total</u>	<u>12 274</u>	<u>184 715</u>	<u>(188 310)</u>

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	-	38 663	39 067
- Autres gains sur éléments exceptionnels	9 456	3 000	6 000
- Intérêts sur compte courant de SIMT	-	68 520	140 617
- Produits sur assistance technique MLA	147 607	107 081	250 818
- Autres produits	1 317	15 312	58 343
<u>Total</u>	<u>158 380</u>	<u>232 576</u>	<u>494 845</u>

NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Abandon de créances	-	-	5 680
- Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	529	5 674	-
Total	529	5 674	5 680

NOTE 30 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2011 est calculé sur la base d'une estimation, au taux de 20% du bénéfice imposable.

NOTE 31 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Impayés sur créances de leasing en début de période	+	14 457 453	13 422 703
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	-	(18 394 344)	(14 457 453)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	-	(3 282 390)	(3 705 924)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	+	4 765 987	3 282 390
- Plus ou moins values sur relocation	+ ou -	(1 968)	(156 907)
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	-	(6 981 599)	(7 186 599)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	+	6 365 099	6 981 599
- Intérêts constatés d'avance en début de période	-	(2 880 149)	(2 521 296)
- Intérêts constatés d'avance en fin de période	+	2 668 828	2 880 149
- TVA collectées	+	19 177 909	18 001 535
- Loyers encaissés	+	117 470 664	111 612 220
- Intérêts de retard	+	490 649	249 606
- Créances virées en Pertes	-	(2 203 046)	(5 674)
- Encours financiers virées en pertes	+	635 163	-
- Remboursement des valeurs résiduelles	+	418 802	2 337 805
- Remboursements anticipés	+	7 843 581	3 221 490
- Produits sur Cessions anticipées	+	283 372	120 603
Encaissements reçus des clients		140 834 012	135 691 663
			281 631 523

NOTE 32 : DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

	30 juin		31 décembre
	2011	2010	2010
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	+	20 497 721	26 162 031
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	-	(24 409 551)	(29 441 700)
- Fournisseurs, avances en début de période	-	(914 623)	(876 301)
- Fournisseurs, avances en fin de période	+	1 115 835	533 683
- Investissements pour financement de contrats de leasing	+	106 082 424	149 067 851
- TVA sur Investissements	+	15 356 392	21 246 192
Décaissements pour financement de contrats de leasing		117 728 198	166 691 756
			340 015 400

NOTE 33 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

		30 juin 2011	2010	31 décembre 2010
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acompte en début de période	+	(18 763)	-	-
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acompte en fin de période		7 514	-	18 763
- Avances et acomptes au personnel en début de période	-	(21 819)	(13 120)	(13 120)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+	21 719	15 625	21 819
- Charges constatées d'avance en début de période	-	(608 849)	(457 470)	(457 470)
- Charges constatées d'avance en fin de période	+	969 633	946 423	608 849
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	685 926	598 555	598 555
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	(790 148)	(532 642)	(685 926)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+	733	209	209
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	-	(3 618)	(1 422)	(733)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	350 063	317 405	317 405
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-	(437 791)	(386 383)	(350 063)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	1 451 882	1 371 603	1 371 603
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	(1 141 195)	(1 302 177)	(1 451 882)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	47 689	39 483	39 483
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	(79 308)	(55 819)	(47 689)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	434 341	423 056	423 056
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	(369 333)	(481 406)	(434 341)
- C.N.S.S en début de période	+	180 878	161 129	161 129
- C.N.S.S en fin de période	-	(250 264)	(211 057)	(180 878)
- Diverses Charges à payer en début de période	+	238 555	323 143	323 143
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	(200 000)	(203 264)	(238 555)
- Charges à payer sur contrats de portage en début de période	+	453 647	47 121	47 121
- Charges à payer sur contrats de portage en fin de période	-	(669 647)	(292 234)	(453 647)
- TVA, payées sur biens et services	+	350 412	538 829	849 731
- Charges de personnel	+	2 899 446	2 692 518	5 017 662
- Autres charges d'exploitation	+	1 999 138	2 087 670	4 002 904
- Impôts et taxes	-	(165 224)	(159 499)	(214 240)
<u>Sommes versés aux fournisseurs et au personnel</u>		<u>5 335 617</u>	<u>5 466 276</u>	<u>9 272 888</u>

NOTE 34 : INTERETS PAYES

		30 juin 2011	2010	31 décembre 2010
- Frais d'émission d'emprunt	+	331 504	219 812	429 999
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période	+	16 179	10 175	10 175
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période	-	(14 750)	(20 289)	(16 179)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+	4 072 720	3 668 266	3 668 266
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	-	(4 111 030)	(3 741 738)	(4 072 720)
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	+	716 872	554 114	554 114
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	-	(863 031)	(931 175)	(716 872)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+	746 186	611 403	611 403
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	(645 898)	(684 607)	(746 186)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période	+	-	-	-
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période	-	(20 365)	-	-
- Charges financières	+	10 975 037	9 099 383	19 754 686
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	(178 686)	(158 616)	(347 800)
<u>Intérêts payés</u>		<u>11 024 738</u>	<u>8 626 728</u>	<u>19 128 886</u>

NOTE 35 : IMPOTS ET TAXES PAYES

		30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période	+	55 623	586 855	586 855
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période	+ ou -	(1 345 624)	(1 484 673)	(55 623)
- Acomptes provisionnels	+ ou -	766 935	819 066	-
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	12 951	111 364	111 364
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	(4 780)	(46 404)	(12 951)
- Impôts et taxes	+	165 224	159 499	214 240
- Impôts sur les bénéfices	+	1 345 624	1 484 673	2 525 449
		995 954	1 630 380	3 369 334

Impôts et taxes payés**NOTE 36 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE**

		30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+	546 031	492 758	492 758
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	-	(2 020 985)	(1 456 290)	(546 031)
- Produits à recevoir sur contrats de portages en début de période	+	381 378	242 024	242 024
- Produits à recevoir sur contrats de portages en fin de période	-	(559 356)	(335 566)	(381 378)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+	268 387	270 805	270 805
- Autres comptes débiteurs en fin de période	-	(393 658)	(268 032)	(268 387)
- Compte courant SIMT en début de période	+	2 052 643	1 503 354	1 503 354
- Compte courant SIMT en fin de période	-	(1 763 239)	(1 976 221)	(2 052 643)
- Compte courant Tunisie LLD en début de période	+	16 373	18 575	18 575
- Compte courant Tunisie LLD en fin de période	-	(11 240)	(13 533)	(16 373)
- Compte courant MLA en début de période	+	210 253	133 845	133 845
- Compte courant MLA en fin de période	-	(192 451)	(180 199)	(210 253)
- Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période	+	23 174	23 174	23 174
- Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période	-	(23 174)	(23 174)	(23 174)
- Comptes d'attente en début de période	+	390 480	281 507	281 507
- Comptes d'attente en fin de période	-	(412 326)	(346 093)	(390 480)
- Placements en titres en début de période	+	-	90 399	90 399
- Placements en titres en fin de période	-	(432 199)	(113 938)	-
- Autres comptes créditeurs en début de période	-	(796 165)	(612 368)	(612 368)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+	702 878	732 943	796 165
- Produits des placements	+	3 867 931	2 075 853	2 243 929
- Autres produits d'exploitation	+	238 000	241 200	481 935
- Autres gains ordinaires	+	158 380	193 913	455 778
- Autres pertes ordinaires	-	(529)	-	-
		2 250 586	974 934	2 533 160

Autres flux de trésorerie

NOTE 37 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
- Fournisseurs d'immobilisations, avances et acomptes en début de période	-	(41 250)	-	-
- Fournisseurs d'immobilisations, avances et acomptes en fin de période	+	41 250	-	41 250
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	439 835	395 980	809 370
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	310 865	176 609	476 541
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		750 700	572 589	1 327 161

NOTE 38 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	8 900	17 007	27 742
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	+	-	38 663	39 067
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		8 900	55 670	66 809

NOTE 39 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

		30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	+	1 000 220	1 000 100	1 820 719
- Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice	+	2 500 000	1 350 000	1 350 000
- Avances sur acquisitions de Titres de en début de période	-	(1 207 790)	-	-
- Avances sur acquisitions de Titres de en fin de période	+	1 207 790	-	1 207 790
- Dépôts et cautionnements versés		3 800	900	900
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	447 962	318 262	475 803
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		3 951 982	2 669 262	4 855 212

NOTE 40 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

		30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	+	165 205	1 150 000	1 624 200
- Titres de participations cédés au cours de l'exercice	+	399 510	-	-
- Titres de participation remboursés au cours de l'exercice	+	-	440 000	1 997 935
- Remboursements sur prêts au personnel	+	190 760	226 769	465 826
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>		755 475	1 816 769	4 087 961

NOTE 41 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

		30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
- Dividendes et tantièmes	+	5 950 000	5 440 000	5 440 000
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+	7 793	5 664	5 664
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	-	(9 951)	(7 793)	(7 793)
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>5 947 842</u>	<u>5 437 871</u>	<u>5 437 871</u>

NOTE 42 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

		30 juin		31 décembre
		2011	2010	2010
- Banques	+	2 003 518	1 565 089	656 356
- Caisses	+	5 222	4 363	4 707
- Banques, découverts	-	(6 890 663)	(7 790 736)	(905 273)
<u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>		<u>(4 881 923)</u>	<u>(6 221 285)</u>	<u>(244 209)</u>

NOTE 43 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 25 Août 2011. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.