

CABINET MS LOUZIR

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

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 2010**

AOUT 2010

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
I- AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
II- ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2010	6

I - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CABINET MS LOUZIR

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

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 2010

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 2010.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Tunisie Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2010, 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 2010, 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 2010

Les commissaires aux comptes

Cabinet MS Louzir
Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Mohamed LOUZIR

Cabinet FINOR

Fayçal DERBEL

II - ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETEES AU 30 JUIN 2010

	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 2010

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		31 décembre	Notes	30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009		2010	2009	2009
ACTIFS								
Liquidités et équivalents de liquidités	3	1 569 451	1 082 736	2 204 835				
Créances sur la clientèle								
Créances de leasing : Encours Financiers		423 973 390	345 700 253	373 005 404				
Moins : provisions		(10 151 638)	(9 618 124)	(9 855 050)				
	4	413 821 752	336 082 129	363 150 353				
Créances de leasing : Impayés		14 299 564	12 600 426	13 571 261				
Moins : provisions et produits réservés		(11 224 911)	(10 509 029)	(11 082 967)				
	5	3 074 653	2 091 397	2 488 294				
Intérêts constatés d'avance		(2 653 765)	(2 295 998)	(2 404 895)				
Total des créances sur la clientèle		414 242 640	335 877 528	363 233 752				
Portefeuille titres de placement		113 938	21 244	90 399				
Portefeuille d'investissement								
Portefeuille d'investissement brut		31 615 438	25 638 347	32 320 880				
Moins : provisions		(550 457)	(628 584)	(827 875)				
Total Portefeuille d'investissement	6	31 064 981	25 009 763	31 493 004				
Valeurs immobilisées								
Immobilisations incorporelles		2 892 705	2 471 688	2 496 724				
Moins : amortissements		(2 316 908)	(2 073 433)	(2 210 385)				
	7	575 797	398 255	286 339				
Immobilisations corporelles		5 117 959	4 718 269	5 097 980				
Moins : amortissements		(2 434 758)	(2 313 922)	(2 397 982)				
	8	2 683 201	2 404 347	2 699 998				
Total des valeurs immobilisées		3 258 998	2 802 602	2 986 337				
Autres actifs	9	14 372 870	6 322 480	6 510 334				
TOTAL DES ACTIFS		464 622 879	371 116 352	406 518 663				
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES								
PASSIFS								
Emprunts et ressources spéciales								
Concours bancaires	10	7 790 736	8 507 212	7 475 557				
Emprunts et dettes rattachées	11	321 623 683	266 204 326	269 494 682				
Total Emprunts et ressources spéciales		329 414 419	274 711 539	276 970 239				
Autres Passifs								
Dettes envers la clientèle	12	11 621 590	8 821 061	10 892 523				
Fournisseurs et comptes rattachés	13	29 974 342	18 635 905	26 760 587				
Provisions pour passifs et charges	14	1 476 080	1 378 141	1 432 419				
Autres	15	5 300 837	5 236 729	4 125 976				
Total des autres Passifs		48 372 849	34 071 836	43 211 505				
CAPITAUX PROPRES								
Capital social		35 000 000	29 000 000	34 500 000				
Réserves		30 726 843	14 488 507	29 488 507				
Résultats reportés		15 170 077	12 307 946	11 807 946				
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		80 896 918	55 796 452	75 796 452				
Résultat de la période		5 938 692	6 536 525	10 540 466				
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	16	86 835 610	62 332 977	86 336 918				
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		464 622 879	371 116 352	406 518 663				

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
au 30 juin 2010
(Montants exprimés en dinars)

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
PASSIFS EVENTUELS	21 950 211	30 800 335	23 018 878
Cautions, avals et autres garanties données	21 950 211	30 800 335	23 018 878
ENGAGEMENTS DONNES	73 019 978	33 260 158	39 486 250
Engagements de financement en faveur de la clientèle	73 019 978	33 260 158	39 486 250
ENGAGEMENTS RECUS	69 085 750	59 897 458	62 699 834
Cautions reçues	297 500	127 500	1 190 000
Garanties reçues	6 898 362	6 135 203	6 192 737
Intérêts à échoir sur contrats actifs	61 889 888	53 634 755	55 317 097
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	8 497 489	19 083 990	9 547 489
Engagements sur titres (*)	8 497 489	192 876	9 547 489
Effets Escomptés sur la Clientèle	-	24 000	-
Emprunts extérieurs obtenus non encore encaissés	-	18 867 114	-

(*) Dont un montant de 8 454 613DT relatifs 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 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 sera remboursé 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.

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er janvier au 30 JUIN 2010
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts de crédit bail		19 267 128	17 448 698	35 459 909
Variation des produits réservés		1 828	163 016	151 846
Total du revenu de leasing	17	19 268 956	17 611 714	35 611 755
Autres produits d'exploitation	18	361 803	299 605	622 509
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		19 630 760	17 911 319	36 234 264
CHARGES FINANCIERES NETTES	19	(8 994 383)	(8 393 291)	(17 096 879)
PRODUITS DES PLACEMENTS	20	2 075 853	1 748 034	2 020 854
PRODUIT NET		12 712 230	11 266 062	21 158 239
Charges de personnel	21	(2 692 518)	(2 439 934)	(4 497 939)
Autres charges d'exploitation	22	(2 087 671)	(1 833 107)	(3 602 955)
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	23	(440 360)	1 448 098	648 403
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	24	172 418	(156 626)	(250 918)
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées	25	(282 921)	(239 848)	(499 261)
Dotations aux provisions pour risques divers	26	(184 715)	(61 577)	(110 807)
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 196 463	7 983 067	12 844 763
Autres gains ordinaires	27	232 576	187 977	361 281
Autres pertes ordinaires	28	(5 674)	(388)	(1 663)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		7 423 365	8 170 656	13 204 381
Impôt sur les bénéfices	29	(1 484 673)	(1 634 131)	(2 663 915)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		5 938 692	6 536 525	10 540 466
Résultat par action	16	0,848	1,089	1,744

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin		Exercice
		2010	2009	2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	30	135 691 663	119 135 538	245 837 303
Décaissements pour financement de contrats de leasing	31	(166 691 756)	(114 370 767)	(242 377 774)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	32	(5 466 276)	(4 366 683)	(7 568 090)
Intérêts payés	33	(8 626 728)	(7 307 865)	(15 994 829)
Impôts et taxes payés	34	(1 630 380)	(2 577 163)	(3 990 466)
Autres flux de trésorerie	35	974 934	2 268 013	2 244 140
		<u>(45 748 543)</u>	<u>(7 218 927)</u>	<u>(21 849 715)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	36	(572 589)	(644 919)	(1 117 422)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	55 670	23 040	67 520
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	38	(2 669 262)	(3 555 696)	(11 486 336)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	39	1 816 769	457 440	2 205 548
		<u>(1 369 412)</u>	<u>(3 720 135)</u>	<u>(10 330 690)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-	20 000 000
Dividendes et autres distributions	40	(5 437 871)	(4 189 134)	(4 189 336)
Encaissements provenant des emprunts	11	78 000 000	80 000 000	182 154 500
Remboursement d'emprunts	11	(47 844 736)	(77 568 191)	(151 827 392)
Flux liés au financement à court terme	11	21 450 000	12 000 000	(12 500 000)
		<u>46 167 393</u>	<u>10 242 675</u>	<u>33 637 772</u>
Variation de trésorerie				
		<u>(950 562)</u>	<u>(696 387)</u>	<u>1 457 367</u>
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	41	(5 270 722)	(6 728 090)	(6 728 090)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	41	(6 221 285)	(7 424 477)	(5 270 722)

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 2010 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.

Avant 2009

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

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 25% par an d'âge
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 50% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 10% par an d'âge

A partir de 2009

Le Conseil d'Administration du 29 décembre 2009 a revu à la hausse les décotes appliquées à la valeur du matériel donné en leasing comme suit :

- . 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
	2010	2009	2009
- Banques	1 565 089	1 078 290	2 200 236
- Caisses	4 363	4 446	4 599
<u>Total</u>	<u>1 569 451</u>	<u>1 082 736</u>	<u>2 204 835</u>

NOTE 4 : CREANCES DE LEASING : ENCOURS FINANCIERS

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

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Créances de leasing (encours financiers)	413 511 722	340 230 218	365 767 619
- Créances échues (valeurs résiduelles échues)	3 569 794	983 634	1 573 663
- Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force)	6 891 874	4 486 401	5 664 122
<u>Total brut</u>	<u>423 973 390</u>	<u>345 700 253</u>	<u>373 005 404</u>
- Provisions pour dépréciation de l'encours classé	(10 139 678)	(9 603 964)	(9 840 807)
- Provisions pour dépréciation des valeurs résiduelles	(11 960)	(14 160)	(14 243)
<u>Total des provisions</u>	<u>(10 151 638)</u>	<u>(9 618 124)</u>	<u>(9 855 050)</u>
<u>Soldes nets</u>	<u>413 821 752</u>	<u>336 082 129</u>	<u>363 150 354</u>

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

Solde au 31 Décembre 2009	<u>363 150 354</u>
<u>Additions de la période</u>	
- Investissements	149 067 851
- Relocations	495 355
<u>Retraits de la période</u>	
- Remboursement des créances échues	(92 594 698)
- Remboursement des créances anticipées	(3 221 490)
- Remboursement des valeurs résiduelles	(2 337 805)
- Relocations	(441 228)
<u>Provisions de la période</u>	
- Dotations	(1 455 296)
- Reprises	1 158 709
Solde au 30 Juin 2010	<u>413 821 752</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	45 888 532	18 701 928
Bâtiments TP	94 366 954	40 055 320
Industrie		
Agro-alimentaire	55 738 360	21 091 553
Chimie	26 674 059	13 630 028
Energie	1 181 784	911 540
Textile	26 218 067	10 127 674
Autres industries	165 299 241	71 553 356
Tourisme		
Hôtellerie	10 335 406	3 756 362
Agences de voyage	15 766 529	4 158 078
Location de voiture	55 133 873	28 930 845
Autres Tourisme	7 970 974	3 172 052
Commerce et service		
Commerce	198 939 189	89 657 178
Transport	84 404 937	39 109 352
Audio-visuel	254 548	123 386
Professions libérales	41 084 975	20 598 624
Autres Services	118 421 796	58 396 114
Total	<u>947 679 224</u>	<u>423 973 390</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	59 963 761	32 211 597
Matériel de transport léger Utilitaire	278 181 598	131 632 314
Matériel de transport lourd	133 988 366	55 764 477
Matériel BTP	128 496 927	59 007 723
Equipement industriel	121 116 909	43 042 102
Equipement informatique	13 902 756	5 086 284
Autres	81 740 124	31 674 883
Sous total	<u>817 390 441</u>	<u>358 419 380</u>
Immeubles de bureaux	38 851 418	20 394 005
Immeubles industriels ou commerciaux	91 437 365	45 160 005
Total	<u>947 679 224</u>	<u>423 973 390</u>

4.3 : Analyse par maturité

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

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
Paiements minimaux sur contrats actifs	467 342 109	384 167 786	411 603 564
A recevoir dans moins d'1an	186 746 606	159 200 771	168 651 896
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	265 679 644	214 246 307	230 016 994
A recevoir dans plus de 5 ans	14 915 859	10 720 708	12 934 674
Produits financiers non acquis	61 899 888	52 431 091	55 317 097
Encours contrats actifs (1)	405 442 221	331 736 695	356 286 467
A recevoir dans moins d'1an	156 225 980	132 665 708	140 866 367
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	235 588 001	189 434 257	203 595 735
A recevoir dans plus de 5 ans	13 628 240	9 636 730	11 824 365
Créances en cours (2)	6 891 874	4 486 401	5 664 122
Créances échues (3)	379 060	983 634	1 573 663
Contrats suspendus (contentieux) (4)	11 260 235	8 493 523	9 481 152
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)	423 973 390	345 700 253	373 005 404

NOTE 5 : CREANCES DE LEASING : IMPAYES

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

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
<u>Clients ordinaires</u>			
- Impayés	3 522 897	2 889 430	3 010 419
- Intérêts de retard à facturer	25 001	16 613	25 385
<u>Montant brut</u>	<u>3 547 898</u>	<u>2 906 043</u>	<u>3 035 804</u>
A déduire :			
- Provisions	(187 282)	(459 092)	(260 375)
- Produits réservés (*)	(234 003)	(312 507)	(228 093)
<u>Montant net</u>	<u>3 126 613</u>	<u>2 134 444</u>	<u>2 547 336</u>
<u>Clients litigieux</u>			
- Impayés	10 603 108	9 545 825	10 386 899
- Créances radiées	148 558	148 558	148 558
<u>Montant brut</u>	<u>10 751 666</u>	<u>9 694 383</u>	<u>10 535 457</u>
A déduire :			
- Provisions	(9 057 875)	(8 079 522)	(8 841 009)
- Produits réservés	(1 524 389)	(1 449 922)	(1 543 007)
- Provisions sur créances radiées	(148 558)	(148 558)	(148 558)
<u>Montant net</u>	<u>20 844</u>	<u>16 381</u>	<u>2 883</u>
-Agiors réservés sur opérations de consolidation et de relocation	(72 804)	(59 428)	(61 926)
<u>Solde créances de leasing : Impayés</u>	<u>3 074 653</u>	<u>2 091 397</u>	<u>2 488 293</u>

(*) Dont 147 387 DT des agios réservés sur des créances ordinaires.

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

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	393 043 989	18 405 567	547 412	4	11 976 417	423 973 390
Impayés	1 288 277	1 822 186	183 557	20 408	10 811 577	14 126 005
Avances et acomptes reçus (*)	(4 253 731)	(16 729)			(416 532)	(4 686 992)
Produits à recevoir	7 390	17 611				25 001
ENCOURS GLOBAL	390 085 925	20 228 635	730 969	20 412	22 371 462	433 437 404
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			0,17%	0,00%	5,20%	
			5,37%			
ENGAGEMENTS HORS BILAN	20 665 479	96 258	0	0	0	20 761 737
TOTAL ENGAGEMENTS	410 751 404	20 324 893	730 969	20 412	22 371 462	454 199 141
Produits réservés	0	0	35 241	6 922	1 641 646	1 683 809
Provisions affectées sur les impayés	0	0	18 733	6 743	9 219 681	9 245 157
Provisions affectées sur les encours	0	0	43 994	2	10 095 683	10 139 678
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	0	0	97 968	13 667	20 957 010	21 068 644
ENGAGEMENTS NETS	410 751 404	20 324 893	633 001	6 745	1 414 452	433 130 497
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés			13,40%	66,96%	91,97%	
			89,50%			

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

NOTE 6 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
Titres de participation	24 766 697	20 530 912	25 764 532
Titres immobilisés	5 681 050	4 200 694	6 531 050
Prêts au personnel	901 908	808 763	825 990
Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel	242 426	226 698	226 850
Dépôts et cautionnements versés	23 357	21 280	22 457
<u>Montant brut</u>	<u>31 615 438</u>	<u>25 788 347</u>	<u>33 370 879</u>
A déduire :			
Versements restant à effectuer sur titres	-	(150 000)	(1 050 000)
<u>Montant libéré</u>	<u>31 615 438</u>	<u>25 638 347</u>	<u>32 320 879</u>
A déduire :			
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(301 107)	(498 697)	(537 875)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(229 874)	(110 410)	(270 524)
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>31 064 980</u>	<u>25 009 763</u>	<u>31 493 003</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 2009</u>	25 764 532	25 764 532	-
Additions de l'exercice			
- FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	1 000 000	1 000 000	-
- Académie des Banques et Finances "ABF"	100	100	-
Diminution des participations par réduction de capital			
- Tunisie Sicar	(440 000)	(440 000)	-
- Tuninvest International Sicar	(500 000)	(500 000)	-
- Tuninvest Sicar	(1 057 935)	(1 057 935)	-
<u>Soldes au 30 Juin 2010</u>	<u>24 766 697</u>	<u>24 766 697</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 2009</u>	6 531 050	5 481 050	1 050 000
Additions de l'exercice			
- Libération des 2 ^{ème} , 3 ^{ème} et 4 ^{ème} 1/4 des actions T.H.C.C	-	1 050 000	(1 050 000)
- Société COMETE IMMOBILIERE	300 000	300 000	-
Cessions de l'exercice			
- Société Méhari Hammamet	(100 000)	(100 000)	-
- Tunisian Health Care Centers	(1 050 000)	(1 050 000)	-
<u>Soldes au 30 Juin 2010</u>	5 681 050	5 681 050	-

NOTE 6 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2010 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	25 000	10,000	250 000			1998	25,00%
Tunisie Factoring	545 448	10,000	2 399 970			1999	54,54%
Tunis Call Center	29 997	10,000	299 970		30 691	1998/2004/2005	28,57%
Sté Immob Méditerranéenne de Tunisie	33 306	100,000	3 330 600		151 022	1998/2003/2005/2009	81,23%
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	501	100,000	10 822			2003	20,04%
Polyclinique La Marsa	420	100,000	99 540		69 394	2005	2,29%
S.P.C.S	149 990	10,000	1 499 900			2009	30,00%
Amen Santé	750	100,000	75 000			2009	15,00%
Maghreb Leasing Algérie	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%
Académie des Banques et Finances "ABF"	1	100,000	100			2010	-
			24 766 697	-	301 107		

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2010 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 Méhari Hammamet	1 000	100,000	100 000			2005	(*)
* Société BYZACENE	1 200	100,000	120 000			2006	(*)
* Société PROMOTEL	2 167	100,000	216 700			2006	(*)
* Tunisian Health Care Centers	35 000	10,000	350 000			2009	(*)
* Société Golden Yasmin Loisirs	30 000	10,000	300 000			2008	(*)
* M.B.G	20 000	100,000	2 000 000			2009	(*)
* Marble & Limestone Blocks "M.LB"	13 320	18,500	246 420			2009	(*)
* Société Méhari Beach Tabarka	10 000	100,000	1 000 000			2009	(*)
* Les Ciments de Bizerte	43 480	11,500	500 020		186 964	2009	
* Société Touristique "OCEANA"	5 000	100,000	500 000			2009	(*)
* Société COMETE IMMOBILIERE	3 000	100,000	300 000			2010	(*)
			5 681 050	-	229 874		

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

TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
ARRETE AU 30 JUIN 2010
(Montants exprimés en dinars)

NOTE 7 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transferts	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions ou transferts	Fin de période	
Logiciels	33%	2 485 525	31 789	-	-	2 517 314	2 210 385	106 523	-	2 316 908	200 406
Logiciels (en cours)		11 200	364 191	-	-	375 391	-	-	-	-	375 391
TOTAUX		2 496 725	395 980	-	-	2 892 705	2 210 385	106 523	-	2 316 908	575 797

NOTE 8 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transferts	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions ou transferts	Fin de période	
Terrain	0%	38 751	-	-	-	38 751	-	-	-	-	38 751
Constructions	5%	38 692	67 364	1 615 627	-	1 721 683	3 276	41 018	-	44 294	1 677 389
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670	-	-	-	30 670	30 670	-	-	30 670	-
Matériel de transport	20%	459 021	123 900	-	68 900	514 021	172 520	46 835	55 355	164 000	350 021
Mobilier de bureau	10%	825 410	24 135	-	43 447	806 098	564 665	22 785	41 100	546 350	259 748
Matériel informatique	33%	1 327 888	65 260	-	-	1 393 148	1 190 214	46 660	-	1 236 874	156 274
Installations générales	10%	596 692	61 179	-	44 283	613 588	436 638	19 100	43 168	412 570	201 018
Constructions en cours		1 780 856	24 839	(1 805 695)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAUX		5 097 980	366 677	(190 068)	156 630	5 117 959	2 397 983	176 398	139 623	2 434 758	2 683 201

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 9 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Frais d'émission des emprunts	690 983	654 233	629 787
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acompte	533 683	383 921	876 301
- Avances et acomptes au personnel	15 625	11 025	13 120
- Crédit de TVA	5 785 379	864 721	2 001 893
- Acomptes provisionnels	819 066	771 029	-
- Compte courant Tunisie Factoring	-	72 397	-
- Compte courant S I M T	1 976 221	1 224 116	1 503 354
- Compte courant Tunisie LLD	13 533	217 677	18 575
- Compte courant MLA	180 199	83 054	133 845
- Adhérents, contrats résiliés	23 174	23 174	23 174
- Autres comptes débiteurs	268 032	314 295	270 805
- Créance issue de la réduction de capital de Tuninvest International Sicar	500 000	500 000	-
- Créance issue de la réduction de capital de Tuninvest Sicar	1 057 935	-	-
- Produits à recevoir des tiers	1 456 290	289 950	492 758
- Produits à recevoir sur contrats de portages	335 566	215 654	242 024
- Compte d'attente	346 093	234 944	281 507
- Charges constatées d'avance	946 423	901 615	457 470
<u>Total brut</u>	<u>14 948 202</u>	<u>6 761 805</u>	<u>6 944 613</u>
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(71 644)	(105 136)	(71 644)
- 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	(178 918)	-	(30 966)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(248 939)	(258 359)	(255 837)
<u>Total net</u>	<u>14 372 870</u>	<u>6 322 480</u>	<u>6 510 335</u>

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
AU 30 JUI 2010
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	1 977 458	219 812	2 197 270	1 347 671	158 616	1 506 287	690 983
TOTAUX		1 977 458	219 812	2 197 270	1 347 671	158 616	1 506 287	690 983

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

NOTE 10 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Banques, découverts	7 790 736	8 507 212	7 475 557
<u>Total</u>	<u>7 790 736</u>	<u>8 507 212</u>	<u>7 475 557</u>

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
Emprunts			
- Banques locales	82 370 996	72 018 198	65 577 024
- Banques étrangères	50 945 167	27 247 402	57 583 875
- Emprunts obligataires	139 000 000	115 000 000	119 000 000
- Billets de trésorerie	43 950 000	47 000 000	22 500 000
<u>Total emprunts</u>	<u>316 266 163</u>	<u>261 265 600</u>	<u>264 660 899</u>
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	931 175	621 377	554 114
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	684 607	431 699	611 403
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	3 741 738	3 645 228	3 668 266
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	-	240 422	-
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>5 357 520</u>	<u>4 938 726</u>	<u>4 833 783</u>
<u>Total</u>	<u>321 623 683</u>	<u>266 204 326</u>	<u>269 494 682</u>

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

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>BANQUES LOCALES</u>	<u>65 577 024</u>	<u>43 000 000</u>	<u>26 206 028</u>	<u>82 370 996</u>	<u>31 312 500</u>	<u>51 058 496</u>
* AMEN BANK	437 500	-	437 500	-	-	-
* AMEN BANK	6 250 000	-	1 250 000	5 000 000	2 500 000	2 500 000
* STUSID BANK	2 187 500	-	625 000	1 562 500	312 500	1 250 000
* AL BARAKA BANK	19 000 000	25 000 000	19 000 000	25 000 000	-	25 000 000
* A.B.C TUNISIE	-	6 000 000	-	6 000 000	4 000 000	2 000 000
* BANQUE DE L'HABITAT	659 024	-	435 528	223 496	-	223 496
* 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
* CITIBANK	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000
* CITIBANK	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000
* BTE	625 000	-	625 000	-	-	-
* BTE	1 668 000	-	833 000	835 000	-	835 000
* ATTIJARI BANK 2008	750 000	-	500 000	250 000	-	250 000
* ATTIJARI BANK 2009	10 000 000	-	1 000 000	9 000 000	7 000 000	2 000 000
* BIAT 2009/1	4 500 000	-	500 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
* BIAT 2009/2	9 500 000	-	1 000 000	8 500 000	6 500 000	2 000 000
* BIAT 2010	-	10 000 000	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
<u>BANQUES ETRANGERES</u>	<u>57 583 875</u>	<u>-</u>	<u>6 638 708</u>	<u>50 945 167</u>	<u>34 183 710</u>	<u>16 761 457</u>
* Crédit BIRD 3678 TUN	1 227 263	-	340 568	886 695	-	886 695
* Etat (ligne BIRD 3671 TUN)	1 021 160	-	340 391	680 769	-	680 769
* Crédit FMO V	6 027 667	-	1 506 917	4 520 750	1 506 917	3 013 833
* JEXIM BANK	2 110 344	-	703 448	1 406 896	-	1 406 896
* BEI (crédit participatif)	374 398	-	-	374 398	374 398	-
* B.E.I	6 414 333	-	1 165 385	5 248 948	3 713 327	1 535 621
* B.E.I	18 154 500	-	1 701 201	16 453 299	12 977 258	3 476 041
* PROPARCO	1 349 207	-	299 799	1 049 408	449 810	599 598
* PROPARCO	18 000 000	-	-	18 000 000	14 000 000	4 000 000
* OPEC FUND	2 905 003	-	580 999	2 324 004	1 162 000	1 162 004
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	123 160 899	43 000 000	32 844 736	133 316 163	65 496 210	67 819 953

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>						
* Emprunt obligataire 2004 II	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-
* Emprunt obligataire 2005 I	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000
* Emprunt obligataire 2006 I	6 000 000	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
* Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2007"	12 000 000	-	-	12 000 000	8 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2007 I	9 000 000	-	-	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2007 II	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 I	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 II	12 000 000	-	-	12 000 000	9 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2008 III	15 000 000	-	3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2009 I	15 000 000	-	3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000
* Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2009"	20 000 000	-	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000
* Emprunt obligataire 2009 II	-	15 000 000	-	15 000 000	12 000 000	3 000 000
* Emprunt obligataire 2010 I	-	20 000 000	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	119 000 000	35 000 000	15 000 000	139 000 000	100 000 000	39 000 000
<u>AUTRES EMPRUNTS</u>						
* BILLETS DE TRESORERIE	22 500 000	93 650 000	72 200 000	43 950 000	-	43 950 000
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	22 500 000	93 650 000	72 200 000	43 950 000	-	43 950 000
TOTAL GENERAL	264 660 899	171 650 000	120 044 736	316 266 163	165 496 210	150 769 953

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Avances et acomptes reçus des clients	4 686 991	4 243 594	3 705 924
- Dépôts et cautionnements reçus	6 934 599	4 577 467	7 186 599
<u>Total</u>	<u>11 621 590</u>	<u>8 821 061</u>	<u>10 892 523</u>

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
<u>Fournisseurs d'exploitation</u>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	140 191	92 326	275 831
- Factures non parvenues	392 451	341 807	322 724
<u>Sous total</u>	<u>532 642</u>	<u>434 133</u>	<u>598 555</u>
<u>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</u>			
- Factures d'achats	5 109 279	4 096 770	5 161 850
- Effets à payer	23 605 941	13 528 520	19 730 118
- Factures non parvenues	249 150	76 412	646 600
- Retenues de garantie	477 330	500 070	623 464
<u>Sous total</u>	<u>29 441 700</u>	<u>18 201 772</u>	<u>26 162 032</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>29 974 342</u>	<u>18 635 905</u>	<u>26 760 587</u>

NOTE 14 : PROVISIONS POUR PASSIFS ET CHARGES

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

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Provisions pour risques non identifiés	419 266	419 266	419 266
- Provisions pour impôt différé	-	-	-
- Autres provisions pour risques	1 056 814	958 875	1 013 153
<u>Total des provisions</u>	<u>1 476 080</u>	<u>1 378 141</u>	<u>1 432 419</u>

NOTE 15 : AUTRES

Le détail des autres passifs est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Personnel, rémunérations dues	1 422	189	209
- Personnel, provisions pour congés payés	386 383	360 329	317 405
- Personnel, autres charges à payer	1 302 177	1 165 757	1 371 603
- Etat, retenues sur salaires	55 819	45 221	39 483
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	481 406	381 430	423 056
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	20 289	18 054	10 175
- Etat, impôts sur les bénéfiques	1 484 673	1 634 131	586 855
- Etat, autres impôts et taxes à payer	46 404	164 534	111 364
- Actionnaires, dividendes à payer	7 793	5 866	5 664
- C.N.S.S	211 057	164 618	161 129
- Autres comptes créditeurs	732 943	922 185	612 368
- Diverses charges à payer	203 264	265 079	323 143
- Charges à payer sur contrats de portage	292 234	23 064	47 121
- Produits constatés d'avance	74 973	86 272	116 401
Total	5 300 837	5 236 729	4 125 976

NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Capital social (A)	35 000 000	29 000 000	34 500 000
- Réserve légale (B)	3 450 000	3 211 665	3 211 665
- Réserve spéciale de réinvestissement	1 000 000	-	-
- Autres réserves	3 776 843	3 776 843	3 776 843
- Prime d'émission	22 500 000	7 500 000	22 500 000
- Résultats reportés	15 170 077	12 307 946	11 807 946
Total des capitaux propres avant résultat de la période	80 896 918	55 796 452	75 796 452
Résultat de la période	5 938 692	6 536 525	10 540 466
Total des capitaux propres avant affectation (D)	86 835 610	62 332 977	86 336 918
Résultat par action:			
Résultat de la période (1)	5 938 692	6 536 525	10 540 466
Nombre d'actions (2) (*)	7 000 000	6 000 000	6 043 836
Résultat par action (1) / (2) (C)	0,848	1,089	1,744

(A) 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, décidée par l'assemblée générale extraordinaire 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 1er janvier 2009 et le 1er 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 2010 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.

(*) Suite à l'émission d'actions gratuites le calcul du résultat par action au 30 juin 2010 et au titre des périodes précédentes présentées est fait sur la base du nombre d'action en circulation au 30 juin 2010.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
ARRETE AU 30 juin 2010
(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve affectée à l'augmentation du capital	Réserve légale	Réserves spéciales de reinvestissement	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2008	28 500 000	7 500 000	1 500 000	3 211 665		- 3 776 843	6 708 545	8 788 901	59 985 952
Affectations approuvées par l'A.G.O du 04/06/2009							8 788 901	(8 788 901)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2008							(4 189 500)		(4 189 500)
Sixième résolution approuvée par L'A.G.E du 08/06/2006	500 000		(500 000)						-
Première résolution approuvée par l'A.G.E du 04/06/2009			(1 000 000)				1 000 000		-
Augmentation de capital approuvée par L'A.G.E du 04/06/2009	5 000 000	15 000 000							20 000 000
Quatrième résolution approuvée par L'A.G.E du 04/06/2009	500 000						(500 000)		-
Résultat au 31 décembre 2009								10 540 466	10 540 466
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
Quatrième résolution approuvée par L'A.G.E du 04/06/2009	500 000						(500 000)		
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)
Résultat au 30 juin 2010								5 938 692	5 938 692
Solde au 30 Juin 2010	35 000 000	22 500 000		- 3 450 000	1 000 000	3 776 843	15 170 077	5 938 692	86 835 610

NOTE 17 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
Intérêts conventionnels	18 830 441	17 012 805	34 591 510
Intérêts intercalaires	187 081	214 115	389 668
Intérêts de retard	249 606	221 778	478 731
<u>Total intérêts de crédits bail</u>	<u>19 267 128</u>	<u>17 448 698</u>	<u>35 459 909</u>
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(102 689)	(78 587)	(152 842)
. Intérêts de retard	(78 175)	(71 591)	(169 389)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	125 553	153 499	222 991
. Intérêts de retard antérieurs	57 139	159 695	251 086
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>1 828</u>	<u>163 016</u>	<u>151 846</u>
<u>Total des revenus de leasing</u>	<u>19 268 956</u>	<u>17 611 714</u>	<u>35 611 755</u>

NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	120 603	137 829	245 849
- Commissions d'assurance	241 200	161 776	376 660
<u>Total des autres produits d'exploitation</u>	<u>361 803</u>	<u>299 605</u>	<u>622 509</u>

NOTE 19 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Intérêts des emprunts obligataires	3 845 753	3 822 512	7 642 690
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	1 694 392	1 810 151	3 611 449
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	1 614 552	1 028 230	2 346 769
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	158 616	168 218	354 354
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	<u>7 313 313</u>	<u>6 829 111</u>	<u>13 955 262</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	456 309	521 761	1 094 458
- Intérêts sur opérations de financement	924 181	1 097 336	2 003 767
- Pénalités fiscales et sociales	2 967	-	266
- Gains de change	-	(7 532)	(137 472)
- Autres	297 613	(47 385)	180 598
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>1 681 070</u>	<u>1 564 180</u>	<u>3 141 617</u>
<u>Total général</u>	<u>8 994 383</u>	<u>8 393 291</u>	<u>17 096 879</u>

NOTE 20 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Produits des participations	1 919 886	1 596 070	1 656 102
- Produits des titres immobilisés	127 336	113 438	299 631
- Revenus des autres créances immobilisées	26 973	37 523	63 006
- Revenus des valeurs mobilières de placement	1 658	1 003	2 115
<u>Total</u>	<u>2 075 853</u>	<u>1 748 034</u>	<u>2 020 854</u>

NOTE 21 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Salaires et compléments de Salaires	1 445 398	1 191 596	2 508 468
- Bonus	684 000	784 400	1 184 000
- Indemnités représentatives de frais	70 543	65 116	117 696
- Cotisations de sécurité sociale sur salaires	330 132	250 138	483 980
- Autres charges sociales	162 445	148 684	203 795
<u>Total</u>	<u>2 692 518</u>	<u>2 439 934</u>	<u>4 497 939</u>

NOTE 22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Achat de matières et fournitures	49 271	41 132	88 421
<u>Total des achats</u>	49 271	41 132	88 421
- Locations	146 101	175 878	348 450
- Charges locatives et de copropriété	29 550	28 610	65 052
- Entretiens et réparations	109 817	77 760	178 831
- Primes d'assurances	16 545	23 576	50 230
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	161 194	162 431	333 068
<u>Total des services extérieurs</u>	463 207	468 255	975 631
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	455 129	420 138	838 322
- Publicités, publications, relations publiques	331 909	261 976	375 902
- Déplacements, missions et réceptions	328 079	254 631	518 553
- Frais postaux et de télécommunications	118 028	86 359	196 929
- Services bancaires et assimilés	137 756	114 996	333 373
<u>Total des autres services extérieurs</u>	1 370 901	1 138 100	2 263 079
- Jetons de présence	32 400	32 400	64 800
- Frais du contentieux	6 972	1 243	1 752
- Autres	5 421	3 869	7 062
<u>Total des charges diverses</u>	44 793	37 512	73 614
- Impôts et taxes sur rémunérations	46 163	36 236	81 831
- T.C.L	100 000	100 000	100 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	13 336	11 872	20 379
<u>Total des impôts et taxes</u>	159 499	148 108	202 210
<u>Total général</u>	2 087 671	1 833 107	3 602 955

NOTE 23 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	2 090 067	1 383 626	3 786 469
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 649 707)	(2 831 724)	(4 434 872)
<u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées:</u>	440 360	(1 448 098)	(648 403)

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

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

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés	64 350	67 500	122 614
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participations	-	95 406	145 406
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation	(236 768)	-	(10 822)
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres immobilisés	-	(6 280)	(6 280)
<u>Total</u>	<u>(172 418)</u>	<u>156 626</u>	<u>250 918</u>

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

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

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelle	106 523	125 875	262 827
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	176 398	113 973	236 435
<u>Total</u>	<u>282 921</u>	<u>239 848</u>	<u>499 262</u>

NOTE 26 : 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
	2010	2009	2009
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courant	147 952	-	35 888
- Dotations aux provisions pour risques et charges	43 661	232 311	286 589
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(6 898)	(170 734)	(178 178)
- Reprises de provisions sur avances fournisseurs	-	-	(33 492)
<u>Total</u>	<u>184 715</u>	<u>61 577</u>	<u>110 807</u>

NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	38 663	-	15 126
- Autres gains sur éléments exceptionnels	3 000	76 438	106 874
- Autres produits	190 913	111 539	239 281
<u>Total</u>	<u>232 576</u>	<u>187 977</u>	<u>361 281</u>

NOTE 28 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 juin		31 décembre
	2010	2009	2009
- Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	5 674	388	1 663
<u>Total</u>	<u>5 674</u>	<u>388</u>	<u>1 663</u>

NOTE 29 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2010 est calculé sur la base d'une estimation, au taux de 20% du bénéfice imposable.

NOTE 30 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Impayés sur créances de leasing en début de période	+	13 422 703	12 531 646	12 531 646
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	-	(14 151 006)	(12 451 867)	(13 422 703)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	-	(3 705 924)	(3 045 810)	(3 045 810)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	+	4 686 991	4 243 594	3 705 924
- Plus ou moins values sur relocation	+ ou -	(54 127)	(93 863)	(124 122)
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	-	(7 186 599)	(4 870 061)	(4 870 061)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	+	6 934 599	4 577 467	7 186 599
- Intérêts constatés d'avance en début de période	-	(2 521 296)	(2 371 039)	(2 371 039)
- Intérêts constatés d'avance en fin de période	+	2 728 738	2 382 270	2 521 296
- TVA collectées	+	18 001 535	15 497 375	32 090 953
- Loyers encaissés	+	111 612 220	96 429 795	200 626 854
- Intérêts de retard	+	249 606	221 778	478 731
- Créances virées en Pertes	-	(5 674)	(388)	(1 663)
- Remboursement des valeurs résiduelles	+	2 337 805	533 242	1 286 978
- Remboursements anticipés	+	3 221 490	5 413 571	8 997 871
- Produits sur Cessions anticipées	+	120 603	137 829	245 849
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>135 691 663</u>	<u>119 135 538</u>	<u>245 837 303</u>

NOTE 31 : DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	+	26 162 031	15 787 051	15 787 051
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	-	(29 441 700)	(18 201 772)	(26 162 031)
- Fournisseurs, avances en début de période	-	(876 301)	(404 026)	(404 026)
- Fournisseurs, avances en fin de période	+	533 683	383 921	876 301
- Investissements pour financement de contrats de leasing	+	149 067 851	102 820 327	220 876 056
- TVA sur Investissements	+	21 246 192	13 985 266	31 404 423
<u>Décaissements pour financement de contrats de leasing</u>		<u>166 691 756</u>	<u>114 370 767</u>	<u>242 377 774</u>

NOTE 32 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Avances et acomptes au personnel en début de période	-	(13 120)	(14 542)	(14 542)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+	15 625	11 025	13 120
- Charges constatées d'avance en début de période	-	(457 470)	(571 946)	(571 946)
- Charges constatées d'avance en fin de période	+	946 423	901 615	457 470
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	598 555	457 865	457 865
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	(532 642)	(434 133)	(598 555)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+	209	12 187	12 187
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	-	(1 422)	(189)	(209)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	317 405	292 171	292 171
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-	(386 383)	(360 329)	(317 405)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	1 371 603	846 166	846 166
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	(1 302 177)	(1 165 757)	(1 371 603)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	39 483	38 101	38 101
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	(55 819)	(45 221)	(39 483)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	423 056	286 513	286 513
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	(481 406)	(381 430)	(423 056)
- C.N.S.S en début de période	+	161 129	143 996	143 996
- C.N.S.S en fin de période	-	(211 057)	(164 618)	(161 129)
- Diverses Charges à payer en début de période	+	323 143	225 000	225 000
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	(203 264)	(265 079)	(323 143)
- Charges à payer sur contrats de portage en début de période	+	47 121	180 400	180 400
- Charges à payer sur contrats de portage en fin de période	-	(292 234)	(23 064)	(47 121)
- TVA, payées sur biens et services	+	538 829	273 019	584 610
- Charges de personnel	+	2 692 518	2 439 934	4 497 939
- Autres charges d'exploitation	+	2 087 670	1 833 107	3 602 954
- Impôts et taxes	-	(159 499)	(148 108)	(202 210)
<u>Sommes versés aux fournisseurs et au personnel</u>		<u>5 466 276</u>	<u>4 366 683</u>	<u>7 568 090</u>

NOTE 33 : INTERETS PAYES

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Frais d'émission d'emprunt	+	219 812	101 297	262 987
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période	+	10 175	6 008	6 008
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période	-	(20 289)	(18 054)	(10 175)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+	3 668 266	2 685 426	2 685 426
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	-	(3 741 738)	(3 645 228)	(3 668 266)
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	+	554 114	637 477	637 477
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	-	(931 175)	(621 377)	(554 114)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+	611 403	480 882	480 882
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	(684 607)	(431 699)	(611 403)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période	+	-	128 482	128 482
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période	-	-	(240 422)	-
- Charges financières	+	9 099 383	8 393 291	16 991 879
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	(158 616)	(168 218)	(354 354)
<u>Intérêts payés</u>		<u>8 626 728</u>	<u>7 307 865</u>	<u>15 994 829</u>

NOTE 34 : IMPOTS ET TAXES PAYES

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période	+	586 855	971 425	971 425
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période	+ ou -	(1 484 673)	(1 634 131)	(586 855)
- Acomptes provisionnels	+ ou -	819 066	771 029	-
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	111 364	241 296	241 296
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	(46 404)	(164 534)	(111 364)
- TVA payées	+	-	609 839	609 839
- Impôts et taxes	+	159 499	148 108	202 210
- Impôts sur les bénéfices	+	1 484 673	1 634 131	2 663 915
		1 630 380	2 577 163	3 990 466

Impôts et taxes payés**NOTE 35 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE**

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+	492 758	511 114	511 114
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	-	(1 456 290)	(289 950)	(492 758)
- Produits à recevoir sur contrats de portages en début de période	+	242 024	178 453	178 453
- Produits à recevoir sur contrats de portages en fin de période	-	(335 566)	(215 654)	(242 024)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+	270 805	365 690	365 690
- Autres comptes débiteurs en fin de période	-	(268 032)	(314 295)	(270 805)
- Compte courant Tunisie Factoring en début de période	+	-	59 330	59 330
- Compte courant Tunisie Factoring en fin de période	-	-	(72 397)	-
- Compte courant SIMT en début de période	+	1 503 354	882 533	882 533
- Compte courant SIMT en fin de période	-	(1 976 221)	(1 224 116)	(1 503 354)
- Compte courant Tunisie LLD en début de période	+	18 575	208 737	208 737
- Compte courant Tunisie LLD en fin de période	-	(13 533)	(217 677)	(18 575)
- Compte courant MLA en début de période	+	133 845	175 069	175 069
- Compte courant MLA en fin de période	-	(180 199)	(83 054)	(133 845)
- Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période	+	23 174	42 607	42 607
- Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période	-	(23 174)	(23 174)	(23 174)
- Comptes d'attente en début de période	+	281 507	226 233	226 233
- Comptes d'attente en fin de période	-	(346 093)	(234 944)	(281 507)
- Placements en titres en début de période	+	90 399	63 768	63 768
- Placements en titres en fin de période	-	(113 938)	(21 244)	(90 399)
- Autres comptes créditeurs en début de période	-	(612 368)	(768 988)	(768 988)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+	732 943	922 185	612 368
- Produits des placements	+	2 075 853	1 748 034	2 020 854
- Autres produits d'exploitation	+	241 200	161 776	376 660
- Autres gains ordinaires	+	193 913	187 977	346 155
		974 934	2 268 013	2 244 140

Autres flux de trésorerie

NOTE 36 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	395 980	107 061	132 098
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	176 609	537 858	985 324
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>572 589</u>	<u>644 919</u>	<u>1 117 422</u>

NOTE 37 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	17 007	23 040	52 394
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	+	38 663	-	15 126
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>55 670</u>	<u>23 040</u>	<u>67 520</u>

NOTE 38 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	+	1 000 100	805 480	6 539 120
- Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice	+	1 350 000	2 396 420	4 396 420
- Dépôts et cautionnements versés		900	-	1 177
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice		318 262	353 796	549 619
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		<u>2 669 262</u>	<u>3 555 696</u>	<u>11 486 336</u>

NOTE 39 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	+	1 150 000	254 935	1 324 599
- Titres de participation remboursés au cours de l'exercice	+	440 000	-	500 000
- Remboursements sur prêts au personnel	+	226 769	202 505	380 949
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>		<u>1 816 769</u>	<u>457 440</u>	<u>2 205 548</u>

NOTE 40 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Dividendes et tantièmes	+	5 440 000	4 189 500	4 189 500
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+	5 664	5 500	5 500
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	-	(7 793)	(5 866)	(5 664)
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>5 437 871</u>	<u>4 189 134</u>	<u>4 189 336</u>

NOTE 41 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

		30 juin		31 décembre
		2010	2009	2009
- Banques	+	1 565 089	1 078 290	2 200 236
- Caisses	+	4 363	4 446	4 599
- Banques, découverts	-	(7 790 736)	(8 507 212)	(7 475 557)
<u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>		<u>(6 221 285)</u>	<u>(7 424 477)</u>	<u>(5 270 722)</u>

NOTE 42 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 26 Août 2010. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.