

ATTIJARI LEASING

RUE DU LAC D'ANNECY

1053 LES BESRGES DU LAC -TUNIS-

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société ATTIJARI LEASING arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

Nous avons audité les états financiers de la société ATTIJARI LEASING faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 82 824 002 DT et un résultat bénéficiaire de 1 585 502 DT au 31 décembre 2007. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la société ATTIJARI LEASING, arrêtés au 31 décembre 2007, ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion à l'exception des points suivants :

1. Les fonds propres nets sont devenus négatifs de -2 952 783 DT. Par conséquent, l'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation ne semble plus appropriée à la situation financière de la société ATTIJARI LEASING.

En vertu des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales de Tunisie, les actionnaires de la société réunis en assemblée générale extraordinaire le 23 janvier 2008, ont adoptés successivement les résolutions suivantes:

- diminution du capital social de 3 750 KDT,
- augmentation du capital social de 12 500 KDT, et
- émission de titres participatifs pour 2 600 KDT.

2. Nos travaux ont été limités par :

- La non couverture des procédures mises en place par la société pour la vérification matérielle de toutes ses immobilisations données en location. Ce défaut constitue un cas d'inobservation, par la société ATTIJARI LEASING, des dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises.
- L'indisponibilité d'informations actualisées et d'états financiers certifiés des relations de la société ATTIJARI LEASING, notamment celles dont les engagements auprès du secteur se situent au delà des seuils fixés par la circulaire aux banques 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par la circulaire n° 2001-12 du 4 mai 2001.

A notre avis, et sous réserve des paragraphes ci-dessus mentionnés, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société ATTIJARI LEASING, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

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

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

En outre, par référence aux termes de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 telle que modifiée par les circulaires subséquentes, nous avons procédé aussi à l'examen et l'analyse de la division des risques de la société ATTIJARI LEASING. En considérant les fonds propres dégagés, les seuils fixés par les textes de références sus-précisés ne sont pas observés par la société.

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

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

Tunis, le 27 Mai 2008

Les commissaires aux comptes

**Union des Consultants Auditeurs
Fethi NEJI**

Salah DHIBI

ATTIJARI LEASING
RUE DU LAC D'ANNEY
1053 LES BESRGES DU LAC –TUNIS-

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2007 conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et de l'article 29 de la loi n° 65-2001 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous présenter, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

A cet effet, nous vous informons que nous n'avons été informés par votre conseil d'administration d'aucune convention entrant dans le domaine d'application des articles précités.

Néanmoins, nos investigations nous ont permis de révéler ce qui suit :

Au cours de l'exercice 2007, la société ATTIJARI LEASING a contracté les emprunts suivants :

Banque	Nature	Montant	Durée	Taux
ATTIJARI BANK	CMT	1 000 000 DT	5 ans	TMM+0,7%
ATTIJARI BANK	CCT	824 000 DT	3 mois	TMM+1%
BEST BANK	CCT	25 000 000 DT	3 mois	TMM+1,75%

Tunis, le 27 Mai 2008

Les commissaires aux comptes

Union des Consultants Auditeurs
Fethi NEJI

Salah DHIBI

BILAN COMPARE DEFINITIF ARRETE AU 31/12/07

(exprimé en dinars)

	31/12/2007	31/12/2006		NOTE	31/12/2007	31/12/2006
ACTIFS			CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
ACTIFS NON COURANTS			CAPITAUX PROPRES	N 3		
Immobilisations incorporelles	196 628	166 137	Capital social		12 500 000	12 500 000
Moins : amortissements	<u>(169 766)</u>	<u>(157 453)</u>	Réserves		574 635	574 635
	26 862	8 684	Autres réserves pour risques divers		0	0
			Effets des modifications comptables		(662 188)	(662 188)
Immobilisations utilisées par la société	3 693 097	4 254 514	Autres capitaux propres		4 675 000	4 675 000
Moins : amortissements	<u>(1 119 917)</u>	<u>(955 460)</u>	Actions rachetées		0	0
	2 573 180	3 299 054	Résultats reportés		(21 468 170)	(9 878 385)
			Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>(4 380 723)</u>	<u>7 209 063</u>
Immobilisations destinées à la location	243 177 063	268 520 976	Résultat Net de la période		1 585 502	(11 589 786)
Moins : amortissements	<u>(162 572 595)</u>	<u>(174 528 545)</u>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		<u>(2 795 221)</u>	<u>(4 380 723)</u>
Moins : provisions	<u>(13 357 288)</u>	<u>(14 125 829)</u>				
	67 247 180	79 866 602				
			PASSIFS			
Immobilisations financières	747 000	922 000	PASSIFS NON COURANTS	N 4		
Moins : T.P. non libérés	0	0	Emprunts	4.1	45 167 153	62 926 008
Moins : provisions	<u>(56 963)</u>	<u>(97 358)</u>	Provisions	4.2	17 182	17 182
	690 037	824 642	Autres dettes	4.3	1 981 250	2 861 805
			TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>47 165 585</u>	<u>65 804 995</u>
Total des actifs immobilisés	<u>70 537 259</u>	<u>83 998 982</u>	PASSIFS COURANTS	N 5		
Autres actifs non courants	<u>157 562</u>	<u>267 129</u>	Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	2 191 159	4 348 459
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	<u>70 694 821</u>	<u>84 266 111</u>	Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	5.2	768 481	922 913
			Autres passifs courants	5.3	6 914 171	5 723 981
ACTIFS COURANTS			Concours bancaires et autres passifs financiers	5.4	28 579 827	28 904 466
Clients et comptes rattachés	31 157 666	34 083 447	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>38 453 638</u>	<u>39 899 819</u>
Moins : provisions et produits réservés	<u>(26 973 753)</u>	<u>(27 350 559)</u>	TOTAL DES PASSIFS		<u>85 619 223</u>	<u>105 704 814</u>
	4 183 913	6 732 888				
Acheteurs factorés	3 553 850	4 183 639				
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs	<u>(833 526)</u>	<u>(818 766)</u>				
	2 720 324	3 364 873				
Autres actifs courants	2 413 141	2 400 430				
Moins : provisions	<u>(518 183)</u>	<u>(570 740)</u>				
Placements et autres actifs financiers	0	0				
Moins : provisions	0	0				
Liquidités et équivalents de liquidités	3 329 986	5 130 530				
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	<u>12 129 181</u>	<u>17 057 980</u>				

TOTAL DES ACTIFS

82 824 002 101 324 091

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS

82 824 002 101 324 091

ETAT DE RESULTAT COMPARE DEFINITIF ARRETE AU 31-12-07
(exprimé en dinars)

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Revenus brut de leasing	43 006 475	50 163 627
Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(35 039 825)	(41 872 546)
Autres produits d'exploitation	480 465	70 348
Charges financières nettes	(6 015 731)	(6 941 634)
REVENUS NETS DE L'ACTIVITE DE LEASING	<u>2 431 384</u>	<u>1 419 795</u>
Commissions de factoring	155 683	166 152
Intérêts de financement	210 796	359 569
REVENUS DE FACTORING	<u>366 479</u>	<u>525 721</u>
TOTAL DES REVENUS	<u>2 797 863</u>	<u>1 945 516</u>
Reprises sur provisions	2 590 268	902 962
Charges de personnel	(1 193 411)	(1 183 606)
Dotations aux amortissements	(347 925)	(407 969)
Dotations aux provisions	(1 882 048)	(12 532 331)
Dotations aux provisions pour autres risques	(18 067)	0
Dotations aux provisions pour depreciation acheteurs	(6 922)	(306 940)
Autres charges d'exploitation	(652 010)	(633 353)
RESULTAT D'EXPLOITATION	<u>1 287 748</u>	<u>(12 215 721)</u>
Produits des placements et participations	102 838	435 161
Autres gains ordinaires	260 339	334 810
Autres pertes ordinaires	(15 245)	(85 843)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	<u>1 635 680</u>	<u>(11 531 593)</u>
Impôts sur les bénéfices	50 178	58 193
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	<u>1 585 502</u>	<u>(11 589 786)</u>
Eléments extraordinaires		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	<u>1 585 502</u>	<u>(11 589 786)</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2007
(exprimé en dinars)

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	54 487 172	58 627 226
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(1 658 902)	(1 699 853)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.	(32 026 315)	(42 609 566) (*)
Intérêts payés	(6 839 877)	(7 466 919)
Impôts et taxes payés	112 876	154 320
Autres flux de trésorerie	558 996	(278 701)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	<u>14 633 950</u>	<u>6 726 507</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(36 675)	(108 265) (*)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	551 300	
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	0
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	200 665	8 500 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>715 290</u>	<u>8 391 735</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	2 500 000
Dividendes et autres distributions	0	0
Encaissements provenant des emprunts	26 824 000	22 000 000
Remboursement d'emprunts	(43 998 726)	(39 590 463)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(17 174 726)</u>	<u>(15 090 463)</u>
Variation de trésorerie		
	<u>(1 825 486)</u>	<u>27 779</u>
Trésorerie au début de l'exercice	5 130 530	5 102 751
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 305 044	5 130 530

(*) Retraité pour les raisons de comparaison.

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société "GENERAL LEASING" transformée en "ATTIJARI LEASING" suite à la résolution de son assemblée générale extraordinaire du 23 janvier 2008, est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital de cinq millions (5 000 000) de dinars au moyen d'apports en numéraire divisé en 500.000 actions nominatives de Dix (10) dinars chacune entièrement libérées, ainsi qu'il résulte :

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

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

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

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

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

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

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

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

Les actionnaires de la société "ATTIJARI LEASING" réunis en Assemblée Générale Extraordinaire le 23 janvier 2008, ont décidé de :

1. Réduire le capital de 3 750 000 DT par la diminution du nombre de titres existants de 1 250 000 actions à 875 000 actions, d'un nominal de 10 DT chacune.
2. Augmenter le capital de la société de 12 500 000 DT par l'émission en numéraire de 1 250 000 actions nouvelles de nominal 10 DT chacune, et ce, pour porter le capital social à 21 250 000 DT divisé en 2 125 000 actions.
3. Procéder à l'émission de titres participatifs pour un montant maximal de 2,6 Millions de dinars.
4. Modifier la dénomination sociale de la société en "ATTIJARI LEASING"

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

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

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

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

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

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

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes de la société "ATTIJARI LEASING" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). Les états financiers qui en découlent : le Bilan, l'État de résultat et l'État de flux de trésorerie sont établis conformément au système comptable des entreprises.

2.2- BASE DE MESURE ET CONVENTIONS COMPTABLES APPLIQUEES

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

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

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

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

Les amortissements ont été calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

DESIGNATION	TAUX
Logiciels	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installation générale	10%
Mobilier matériel de bureau	10%
Matériel informatique.	15%

2.2.2- IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

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

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

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

Le mode d'amortissement appliqué pour ces immobilisations est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer échu.

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

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

2.2.3- EMPRUNT

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

2.2.4- POLITIQUE DE PROVISION

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

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

2.2.5- EVALUATION DES CREANCES

1- METHODOLOGIE D'EVALUATION

La détermination des provisions à constituer sur les crédits a été réalisée suivant la démarche suivante :

- ⇒ Détermination de la population à examiner,
- ⇒ Classification des engagements, en fonction de leur situation au 31 décembre 2007, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- ⇒ Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- ⇒ Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- ⇒ Prise en compte des événements postérieurs ;
- ⇒ Prise en compte, le cas échéant, des garanties considérées comme réelles ;
- ⇒ Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- ⇒ Détermination des risques encourus

2- CLASSIFICATION

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 31 décembre 2007 qui concernent principalement :

- L'ancienneté des impayés constatés sur les loyers et les autres factures considérées comme actifs classés :

CLASSES	RETARD DE PAIEMENT
1	inférieur à 90 jours
2	Compris entre 90 jours et 180 jours
3	Compris entre 180 jours et 360 jours
4	supérieur à 360 jours

Les clients en contentieux en situation de jugement, d'attente grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5 et ce pour des raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.

- La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.

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

- Clients en contentieux en situation de jugement, d'attente grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds.
- Clients en arrêt de facturation
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêt pour les clients présentant des impayés au 31 décembre 2007.

3- TAUX DE PROVISION

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

CLASSE	TAUX DE PROVISION
0	0%
1	0%
2	20 %
3	50 %
4	100 %

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

4- PRISE EN COMPTE DES GARANTIES

* Garanties retenues :

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

- ⇒ Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- ⇒ Les dépôts de garantie ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- ⇒ Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- ⇒ Les immobilisations données en leasing;

2.2.6- REVENUS

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

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

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

Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors du paiement par le client. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC 24.

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

2.2.7- REGIME FISCAL

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

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

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « État, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « État, 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 créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

De même, la société est soumise aux dispositions des articles 16 à 18 de la loi de finance pour la gestion 2001 et relatifs au traitement des amortissements financiers.

La Loi n° 2006-85 du 25 décembre 2006, portant loi de finances pour l'année 2007 dans ses articles 41 à 44, a introduit des changements quant à la déduction par les entreprises des amortissements au titre des actifs immobilisés exploités dans le cadre des contrats de leasing. Ces nouvelles dispositions entreront en application à compter du 1-1-2008

2.2.8 - EXERCICE SOCIAL

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

2.2.9- UNITE MONETAIRE

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

2.2.10- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

La société "ATTIJARI LEASING" est entrain d'améliorer la présentation de la situation financière de la société conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Dans un objectif de comparabilité, les données de l'exercice 2006 ont été retraitées. Les notes 7.1 et 7.2 présentées au niveau des états financiers, résument le retraitement effectué.

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2007, cette rubrique totalisant une valeur nette de 70 694 821 DT contre 84 266 111 DT à la clôture de l'exercice précédent, se compose des postes suivants :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2007	31/12/2006
Immobilisations incorporelles	1.1	26 862	8 684
Immobilisations utilisées par la société	1.2	2 573 180	3 299 054
Immobilisations destinées à la location	1.3	67 247 180	79 866 602
Immobilisations financières	1.4	690 037	824 642
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		70 537 259	83 998 982
Autres actifs non courants	1.5	157 562	267 129
TOTAL		70 694 821	84 266 111

1.1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 31 décembre 2007, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 26 862 DT contre 8 684 DT au 31 décembre 2006. Ces soldes se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Logiciel	196 628	166 137
<Amortissements>	(169 766)	(157 453)
TOTAL	26 862	8 684

1.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements s'élevant à un montant de 2 573 180 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Terrain	752 479	1 240 479
Construction	2 038 922	2 038 922
Matériel de transport	246 820	322 750
Installations générales	218 396	218 396
Mobilier de bureau	188 321	188 321
Matériel informatique	248 159	245 647
<Amortissements>	<1 119 917>	<955 461>
TOTAL	2 573 180	3 299 054

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 3 693 097 DT au 31/12/2007 contre 4 254 515 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements cumulés s'élèvent respectivement à 1 119 916 DT au 31 décembre 2007 contre 955 461 DT au 31 décembre 2006.

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles de l'exercice 2007 est de 208 546 DT.

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

En DT

DESIGNATION	TAUX	VALEUR BRUTE				AMORTISSEMENTS				VCN
		31/12/2006	ACQ°	CESSION	31/12/2007	31/12/2006	DOTAT° 2007	CESSION	CUMUL	
Terrain du siège G Leasing		696 105			696 105					696 105
Terrain G Factoring		56 374			56 374					56 374
Terrain affaire CTR 7725 ❶		488 000	3 673	491 673						
TOTAL TERRAIN		1 240 479	3 673	491 673	752 479					752 479
GL SOUSSE		137 815			137 815	85 082	6 891		91 972	45 843
GL SIEGE		1 701 618			1 701 618	290 153	85 081		375 234	1 326 384
GL SFAX		67 949			67 949	3 397	3 397		6 795	61 154
Construction GF		131 540			131 540	18 054	6 577		24 631	106 909
TOTAL CONSTRUCTION	5%	2 038 922			2 038 922	396 686	101 946		498 632	1 540 290
Matériel de transport ❷	20%	322 750		75 930	246 820	142 991	48 563	44 090	147 464	99 356
Installations générales	10%	218 396			218 396	111 060	20 873		131 933	86 463
Mobilier de bureau	10%	188 321			188 321	119 432	15 006		134 438	53 883
Matériel informatique ❸	15%	245 647	2 512		248 159	185 291	22 158		207 450	40 709
TOTAL		4 254 515	6 185	567 603	3 693 097	955 460	208 546	44 090	1 119 917	2 573 180

❶ Cession du terrain objet du titre foncier N°98317 dénommée TANGHOUT 3 sis à Raoued – Gouvernorat de l'ARIANA. Cette cession a dégagé une plus value de 8 327 DT.

❷ Ce montant correspond aux cessions des véhicules MITSUBISHI 4154 TU 118, PEUGEOT PARTNER 3172 TU 104 et CITROEN BERLINGO 5537 TU 102.

❸ Ce montant correspond à l'acquisition de divers matériels informatiques.

1.3- IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provision s'élevant à un montant de 67 247 180 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Immobilisations en location	243 038 283	267 780 218
Immobilisations en cours	138 780	740 758
<Amortissements>	<162 572 595>	<174 528 545>
<Provisions>	<13 357 288>	<14 125 829>
TOTAL	67 247 180	79 866 602

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 243 177 063 DT au 31/12/2007 contre 268 520 976 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés s'élèvent respectivement à 175 929 883 DT au 31 décembre 2007 contre 188 654 374 DT au 31 décembre 2006. Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2007 :

DESIGNATION	En DT		
	VALEUR	AMORT./PROV.	VALEUR
Soldes au 31 Décembre 2006	268 520 976	(174 528 545)	93 992 431
Moins : Provisions		(14 125 829)	(14 125 829)
Additions de l'exercice			
- Investissements	27 796 038		27 796 038
- Consolidations	55 125		55 125
- Relocations	2 965 276		2 965 276
- Immobilisations en cours	(601 977)		(601 977)
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(32 641 318)	32 636 566	(4 752)
- Cessions anticipées	(18 099 575)	12 547 743	(5 551 832)
- Remplacement	(4 749 613)	1 736 508	(3 013 106)
- Consolidations	(479 872)	380 958	(98 914)
Régularisations	412 003	(305 998)	106 005
Amortissements de l'exercice		(35 039 825)	(35 039 825)
Moins : Provisions		768 541	768 541
SOLDES AU 31 DECEMBRE 2007	243 177 063	(175 929 883)	67 247 180

1.4- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 31 décembre 2007, le solde de cette rubrique s'élevant à 690 037 DT se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Titres immobilisés	747 000	922 000
Provisions pour dépréciation	(56 963)	(97 358)
TOTAL	690 037	824 642

La variation enregistrée dans ce poste correspond aux cessions des titres de la société Nouvelle Oued Rihane comme prévu par la convention de rétrocession sur parts sociales du 10 septembre 2004.

Au 31 décembre 2007, les titres de participation se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NBRE DE TITRES	V.U	V.B	En DT	
				PROVISION	VCN
SOCIETES NOUVELLE OUED RIHANE	1 000	100	100 000	23 083	76 917
GENERAL IMMOBILIERE DU SUD	4 470	100	447 000	0	447 000
SUD SICAR	2 000	100	200 000	33 880	166 120
TOTAL			747 000	56 963	690 037

1.5- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2007, le solde de cette rubrique s'élevant à 157 562 DT se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Charges à répartir	1 302 869	1 285 369
Résorptions cumulées	(1 145 307)	(1 018 240)
TOTAL	157 562	267 129

Le tableau suivant illustre le détail des charges à répartir et des résorptions correspondantes :

DESIGNATION	En DT					
	BRUT 2006	RESORPT° CUMUL 06	NET 2006	BRUT 2007	RESORPT° 2007	NET 2007
Frais Préliminaires						
Émission d'emprunts	1 202 018	965 867	236 151	1 202 018	1 080 530	121 488
Souscription au capital	83 351	52 383	30 968	100 851	64 777	36 074
TOTAL	1 285 369	1 018 250	267 119	1 302 869	1 145 307	157 562

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants totalisent 12 129 181 DT au 31 décembre 2007 contre 17 057 980 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils s'analysent ainsi :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2007	31/12/2006
Clients et comptes rattachés	2.1	4 183 913	6 732 888
Acheteurs factorés	2.2	2 720 324	3 364 873
Autres actifs courants	2.3	1 894 958	1 829 689
Liquidités et équivalents de liquidités	2.4	3 329 986	5 130 530
TOTAL		12 129 181	17 057 980

2.1- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2007, le solde net de ce poste s'élevant à 4 183 913 DT contre 6 732 888 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Clients	31 157 666	34 083 447
A déduire :		
- Provisions	① -21 247 866	-21 063 860
- Produits réservés	-3 628 338	-4 189 150
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	-2 097 549	-2 097 549
TOTAL	4 183 913	6 732 888

① Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Provisions sur le total des engagements clients	(34 463 239)	(35 080 683)
Complément de provisions	(17 546)	(17 546)
Provisions sur encours reclassées	13 232 919	14 034 369
TOTAL	(21 247 866)	(21 063 860)

* Structure du portefeuille créances :

La valeur brute du portefeuille clients au 31/12/2007 s'élève à 110 557 KDT contre 129 605 KDT au 31/12/2006, soit une diminution de 14,7%.

La valeur brute du portefeuille créances courantes, et celles de la classe (1) s'élève à 53 694 KDT au 31/12/2007 contre 65 772 KDT à la fin de l'exercice précédent, représentant respectivement 48,56% et 50,74 % du total des créances de la société ATTIJARI LEASING.

En revanche, la valeur du portefeuille des créances classées (2, 3, 4 et 5) sans engagements hors bilan s'élève à 56 863 KDT à la clôture de l'exercice contre 63 833 KDT au 31/12/2006, représentant respectivement 51,43% et 49,26 % des créances totales.

* Répartition du portefeuille créances par classe de risque

La répartition de toutes les créances se présente comme suit :

CLASSE	En DT			
	2007		2006	
	VALEUR	%	VALEUR	%
Classe 0	30 919	28%	34 546	27%
Classe 1	22 775	21%	31 226	24%
Classe 2	2 689	2%	3 786	3%
Classe 3	2 045	2%	4 523	4%
Classe 4 et 5	52 129	47%	55 524	42%
TOTAL	110 557	100%	129 605	100%

* CREANCES IMPAYEES :

Au 31 décembre 2007, le volume des impayés a atteint la somme de 31 158 KDT contre 34 066 KDT au 31 décembre 2006, représentant respectivement 28,18% et 26,30% du total des engagements. L'analyse des créances impayées se présente comme suit :

* Répartition des impayés par classe de risque :

Au 31 décembre 2007, les impayés par classe de risque se répartissent comme suit :

Classe	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Classe 0	20 804	53
Classe 1	923 331	1 535 210
Classe 2	462 481	538 094
Classe 3	679 891	1 555 588
Classe 4	12 580 292	16 617 824
Classe 5	16 490 867	13 819 585
TOTAL	31 157 666	34 066 354

Les provisions et les produits réservés résultant de la classification des créances totalisent 40 189 126 DT au 31 décembre 2007 contre 41 367 382 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils s'analysent ainsi :

PROVISIONS & PRODUITS RESERVES	En DT		
	31/12/2007	31/12/2006	VARIATION
Provisions	34 463 239	35 080 680	-617 441
Produits réservés	5 725 887	6 286 699	-560 812
TOTAL	40 189 126	41 367 379	-1 178 253

1- Provisions

Au 31/12/2007, les provisions s'élèvent à 34 463 239 DT contre 35 080 683 DT à la clôture de l'exercice précédent. La variation enregistrée de -617 441 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT
	2007
- Dotation de l'exercice	1 849 142
- Reprise sur provisions	-2 466 583
TOTAL	-617 441

Au 31 décembre 2007, les provisions par classe de risque se répartissent comme suit :

CLASSE/§§	En DT				
	Provision 31/12/2006	Reclassement 2007	Dotation	Reprise	Provision 2007
Classe 5	15 603 507	3 456 001	460 984	- 333 939	19 186 553
Classe 4	19 086 281	-3 866 643	1 346 610	- 1 471 122	15 095 125
Classe 3	364 078	-96 565	28 495	- 128 125	167 882
Classe 2	26 817	-22 046	13 053	- 4 144	13 679
Classe 1	0	31 468	0	- 31 468	0
Classe 0	0	497 785	0	- 497 785	0
TOTAL	35 080 683	0	1 849 142	- 2 466 583	34 463 239

- Répartition des provisions entre les créances impayées et les créances non échues :

En DT		
CLASSE	PROV / ENCOURS	PROV / IMPAYE
Classe 5	6 050 659	13 135 893
Classe 4	7 072 312	8 022 813
Classe 3	98 483	69 399
Classe 2	11 465	2 215
Classe 1	0	0
Classe 0	0	0
TOTAL	13 232 919	21 230 320

2- Agios réservés

Les agios réservés sont présentés en déduction des comptes clients conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles.

Au 31/12/2007, les agios réservés totalisent 5 725 887 DT contre 6 286 699 DT au 31/12/2006.

* Répartition des agios par classe de risque

Les agios réservés se répartissent par classe de risque comme suit :

En DT			
CLASSE	PRODUITS RESERVES 2007	PRODUITS RESERVES 2006	VARIATION
CLASSE 5	2 714 082	2 289 169	424 913
CLASSE 4	2 842 306	3 605 388	-763 082
CLASSE 3	114 402	319 696	-205 294
CLASSE 2	55 097	72 446	-17 349
CLASSE 1	0	0	0
CLASSE 0	0	0	0
TOTAL	5 725 887	6 286 699	-560 812

2.2- ACHETEURS FACTORES

Au 31 décembre 2007, le solde net de ce poste s'élevant à 2 720 324 DT contre 3 364 873 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

En DT		
DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006
Comptes des acheteurs factorés	3 553 850	4 183 639
<i>A déduire :</i>		
- Provisions	-755 982	-749 060
- Produits réservés	-77 544	-69 706
TOTAL	2 720 324	3 364 873

*** STRUCTURE DES CREANCES :**

La valeur brute des créances clients factoring au 31/12/2007 s'élève à 3 554 KDT contre 4 184 KDT au 31/12/2006.

La valeur brute des créances courantes et celles de la classe (1) s'élève à 2 664 KDT au 31/12/2007, représentant 75 % du total des créances factoring de la société d'ATTIJARI LEASING.

En revanche, la valeur des créances classées (2, 3, 4 et 5) sans engagements hors bilan s'élève à 887 KDT à la clôture de l'exercice, représentant 25% des créances totales de factoring.

*** Répartition des créances et des provisions par classe de risque**

La répartition par classe de risque de toutes les créances factoring et des provisions se présente comme suit :

CLASSE	2007		2007		
	VALEUR BRUTE	%	PROVISION	VCN	%
Classe 0	1 969 109	55%	0	1 969 109	70%
Classe 1	697 325	20%	0	697 325	25%
Classe 2	0	0%	0	0	0%
Classe 3	133 635	4%	59 288	74 347	3%
Classe 4	753 781	21%	696 694	57 087	2%
TOTAL	3 553 850	100%	755 982	2 797 868	100%

*** Répartition des agios réservés par classe de risque**

Les agios réservés sont présentés en déduction de compte clients conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles.

Au 31/12/2007, les agios réservés totalisant 77 544 DT contre 69 706 DT au 31/12/2006.

Les agios réservés se répartissent au 31 décembre 2007 par nature comme suit :

En DT	
CLASSE	MONTANT
AGIOS SUR INTERETS DE RETARD	13 591
CLASSE 3	6 867
CLASSE 4	57 086
TOTAL GENERAL	77 544

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Au 31 décembre 2007, le solde net de ce poste s'élevant à 1 894 958 DT contre 1 829 690 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Fournisseurs débiteurs ❶	257 573	100 833
Fournisseurs avances & acomptes		10 000
Avances et acomptes au personnel	16 257	23 107
Autres créances sur le personnel	2 925	2 710
État, crédit de TVA Gelée	1 256 707	1 256 707
État, crédit de TCL		10
État, impôts sur les bénéfices à liquider	254 547	273 675
Autres comptes débiteurs	467 640	467 640
Charges constatées d'avance	14 975	1 411
Remboursement Assurance Groupe	147	147
Produits à recevoir	46 664	168 484
Caution sur affaire fiscale	95 706	95 706
TOTAL BRUT	2 413 141	2 400 430
Moins provisions pour dépréciation ❷	-518 183	-570 740
TOTAL	1 894 958	1 829 690

❶ Ces comptes correspondent essentiellement à une avance sur une affaire des Grandes Carrières du Centre. Faute de réalisation de l'acquisition correspondante, cette avance a été provisionnée.

❷ Les provisions pour dépréciation des autres actifs courants se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT
	31/12/2007
Fournisseurs débiteurs	30 209
Avances et acomptes au personnel	9 828
Personnel rémunération dû	2 925
Autres comptes débiteurs	467 638
Prod à recevoir intérêt	7 583
TOTAL	518 183

2.4- LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Au 31 décembre 2007, les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint un montant de 3 329 986 DT contre 5 130 530 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
- Effets à l'encaissement ❶	615 600	623 788
- Moins Provisions sur effets à l'encaissement	-44 249	-44 249
- Banques	2 758 583	4 550 978
- Caisse	52	13
TOTAL	3 329 986	5 130 530

Les soldes comptables des comptes banques sont rapprochés avec ceux des relevés bancaires au 31/12/2007.

❶ Les effets se ventilent entre l'activité leasing et factoring comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Effets à l'encaissement (Leasing)	65 269	44 249
Effets à l'encaissement (Factoring)	550 331	579 539
TOTAL	615 600	623 788

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent -2 795 221 DT au 31/12/2007 contre -4 380 723 DT au 31/12/2006. Ils se détaillent comme suit:

DESIGNATION	En DT		
	31/12/2007	31/12/2006	VARIATION
Capital social	12 500 000	12 500 000	0
Réserves	574 635	574 635	0
Effet des modifications comptables	-662 188	-662 188	0
Actions rachetées	0	0	0+
Autres capitaux propres	4 675 000	4 675 000	0
Résultats reportés	-21 468 170	-9 878 384	-11 589 786
TOTAL AVANT RESULTAT	-4 380 723	7 209 063	-13 175 288
Résultat de l'exercice	1 585 502	-11 589 786	12 936 527
TOTAL APRES RESULTAT (1)	-2 795 221	-4 380 723	1 585 502
<i>Nombre d'actions (2)</i>	<i>1 250 000</i>	<i>1 250 000</i>	
<i>Résultat par action (1) / (2)</i>	<i>1,268</i>	<i>-9,272</i>	

Le capital d'ATTIJARI LEASING souscrit et libéré s'élève à 12 500 000 DT au 31 décembre 2007. Il se compose de 1 250 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune. Selon les documents mis à notre disposition, la structure de capital est la suivante :

NOM ET PRENOM	QTE	% DU CAPITAL
ATTIJARI BANK	366 080	29,3%
TQB	71 705	5,8%
MAJU'S INVESTMENT SICAF	59 132	4,7%
KAMOUN HABIB	48 352	3,9%
SPDIT SICAF	43 970	3,5%
<u>GROUPE DOGHRI</u>	221 042	17,6%
STEC STEC	150 552	12,0%
SEPCM	70 490	5,6%
<u>GROUPE BEN JEMAA</u>	150 478	12,0%
BEN JEMAA KHALED	37 574	3,0%
STE D'AUTOMOBILE ET DE MATERIEL (SAM)	79 688	6,4%
SOHOB	26 528	2,1%
ITTC	6 688	0,5%
AUTRES (Participation < 3%)	289 241	23,2%
TOTAL	1 250 000	100%

En vertu des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales de Tunisie, les actionnaires de la société réunis en assemblée générale extraordinaire le 23 janvier 2008 ont adopté des résolutions exposées ci-dessus (§1). Toutefois, les conditions de régularisation demeurent tributaires à la réalisation des résultats prévus par le business plan exposé lors de la publication du document de référence 2008 durant le mois d'avril 2008.

Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

En DT

	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Autres Réserves	Prime Émission	Actions Rachetées	Effets des modificat° comptables	Résultat De l'exercice	TOTAL
Solde au 31 DECEMBRE 2005	10 000 000	574 635	(5 215 072)	1 425 000	3 250 000	(70 461)	(662 188)	(4 646 436)	4 655 478
Augmentation de capital	2 500 000								2 500 000
Affectations approuvées par l'A.G.O			(4 646 436)					4 646 436	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2004									0
Transfert au compte provisions									0
Actions rachetées						70 461			70 461
+/- value sur actions rachetées			(16 877)						(16 877)
Effets des modif. comptables									0
Résultats après impôts								(11 589 786)	(11 589 785)
Solde au 31 DECEMBRE 2006	12 500 000	574 635	(9 878 385)	1 425 000	3 250 000	0	(662 188)	(11 589 786)	(4 380 723)
Augmentation de capital									0
Affectations approuvées par l'A.G.O du 27/09/2007			(11 589 786)					11 589 786	0
Résultats après impôts de l'exercice								1 585 502	1 585 502
Solde au 31 DECEMBRE 2007	12 500 000	574 635	(21 468 171)	1 425 000	3 250 000	0	(662 188)	1 585 502	(2 795 221)

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants totalisent 47 165 585 DT au 31 décembre 2007 contre 65 804 995 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils s'analysent ainsi :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2007	31/12/2006
Emprunts	4.1	45 167 153	62 926 008
Provisions	4.2	17 182	17 182
Autres dettes	4.3	1 981 250	2 861 805
TOTAL		47 165 585	65 804 995

4.1- EMPRUNTS

Au 31 décembre 2007, les emprunts à plus d'un an s'élèvent à 45 167 153 DT contre 62 926 008 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts réalisés en 2007 :

DESIGNATION	Montant du crédit	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	En DT Fin de période		
					Solde	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>CREDITS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET AUTRES</u>							
ATTIJARI BANK	36 824 000	5 737 142	1 824 000	3 078 191	4 482 951	2 582 825	1 900 125
BEST BANK	15 000 000	7 000 000	25 000 000	25 000 000	7 000 000	0	7 000 000
AMEN-BANK	6 000 000	1 690 416		440 752	1 249 664	776 169	473 495
BH	10 000 000	4 153 207	0	1 333 691	2 819 516	0	2 819 516
ETAT	17 898 749	10 000 000	0	0	10 000 000	10 000 000	0
BEI	17 175 500	17 175 500	0	1 146 091	16 029 409	13 808 158	2 221 252
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>							
E.O. GL 01/99	10 000 000	0			0	0	0
E.O. GL 02/99 Tranches A – B	15 000 000	1 000 000		1 000 000	0	0	0
E.O. GL 01/01 Tranches A – B	11 300 000	2 000 000		1 000 000	1 000 000	0	1 000 000
E.O. GL 02/01	10 000 000	4 000 000		2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
E.O. GL 01/02	10 000 000	6 000 000		2 000 000	4 000 000	2 000 000	2 000 000
E.O. GL 01/03	10 000 000	8 000 000		2 000 000	6 000 000	4 000 000	2 000 000
E.O. GL 02/03	10 000 000	10 000 000		2 000 000	8 000 000	6 000 000	2 000 000
E.O. GL 01/04	15 000 000	12 000 000		3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
TOTAL E.O	91 300 000	43 000 000	0	13 000 000	30 000 000	18 000 000	12 000 000
TOTAL GENERAL	194 198 249	88 756 265	26 824 000	43 998 725	71 581 540	45 167 152	26 414 388

4.2- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Au 31 décembre 2007, ces provisions s'élèvent à 17 182 DT contre 17 182 DT au 31/12/2006.

4.3- AUTRES DETTES

Au 31 décembre 2007, ce poste présente un solde de 1 981 250 DT contre 2 861 805 DT au 31/12/2006. Ce solde correspond au restant dû de la dette fiscale supportée par la société ATTIJARI LEASING suite au redressement fiscal effectué en 2004 pour un montant total de 4 402 777 DT.

Ce montant a fait l'objet d'un échéancier de paiement trimestriel allant du 01/06/2006 au 31/03/2011 avec abandon des pénalités de retard. La variation de ce poste correspond aux montants des échéances à moins d'un an reclassées au 31/12/2007 du poste « Autres dettes » au poste « Autres passifs courants ».

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élevant à 38 453 638 DT au 31/12/2007 contre 39 899 819 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2007	31/12/2006
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	2 191 159	4 348 459
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	5.2	768 481	922 913
Autres passifs courants	5.3	6 914 171	5 723 981
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.4	28 579 827	28 904 466
TOTAL		38 453 638	39 899 819

5.1- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2007, ce poste présente un solde de 2 191 159 DT contre 4 348 459 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce solde se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Fournisseurs d'immobilisations	827 056	1 430 691
Fournisseurs, effets à payer	1 364 103	2 917 768
TOTAL	2 191 159	4 348 459

5.2- COMPTES COURANTS DES ADHERENTS ET COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2007, ce poste présente un solde de 768 481 DT contre 922 913 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce solde se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Fonds de garantie	759 551	914 395
Compte courant des adhérents	8 930	8 518
TOTAL	768 481	922 913

5.3- AUTRES PASSIFS COURANTS

Au 31 décembre 2007, ce poste présente un solde de 6 914 171 DT contre 5 723 981 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce poste se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Personnel, intéressement dus	26 326	26 326
État, retenues sur salaires	24 268	28 664
État, retenues sur honoraires, commissions et loyers	87 183	10 531
État, TVA à payer	256 058	143 212
État, TVA à payer / suite au redressement fiscal	880 556	880 555
État, autres impôts et taxes à payer	12 303	4 903
C.N.S.S	52 302	60 933
CAVIS	1 903	7 742
Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	86 424	90 765
Diverses charges à payer	234 809	151 161
Prov. / jetons de présence	42 000	42 000
Compte d'attente	28 812	27 480
Produits constatés d'avance	2 062 520	2 574 162
Clients F.E.C	11 462	10 280
Clients créditeurs	3 096 683	1 663 668
Frais de syndic	10 562	1 599
TOTAL	6 914 171	5 723 981

5.4- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 31 décembre 2007, ce poste présente un solde de 28 579 827 DT contre 28 904 466 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce solde se détaille comme suit:

DESIGNATION		En DT	
		31/12/2007	31/12/2006
Échéances à moins d'un an sur emprunts locaux	❶	26 414 388	25 830 258
Intérêts courus sur emprunts		2 140 497	3 074 208
ATTIJARI SFAX	❷	24 551	
CITIBANK	❷	388	
Divers		3	
TOTAL		28 579 827	28 904 466

❶ Voir tableau des emprunts note 4-1 page 18.

❷ Le solde comptable du compte banque est rapproché avec celui du relevé bancaire au 31/12/2007.

NOTE -6- ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat de l'exercice 2007 s'est soldé par un bénéfice de 1 585 502 DT. Il comprend les produits et les charges suivants :

6.1- REVENUS NETS DE L'ACTIVITE DE LEASING

Au 31 décembre 2007, ce poste présentant un solde net de 2 431 384 DT contre 1 419 795 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2007	31/12/2006
Revenus bruts de leasing	6.1.1	43 006 475	50 163 627
<u>A déduire :</u>			
Dotations aux amort. des immobilisations en location		35 039 825	41 872 546
<u>A ajouter :</u>			
Autres produits d'exploitation	6.1.2	480 465	70 348
Charges financières		6 015 731	6 941 634
TOTAL		2 431 384	1 419 795

6.1.1- REVENUS BRUTS DE LEASING

Au 31 décembre 2007, ce poste s'élevant à 43 006 475 DT se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Loyers de leasing	42 445 663	50 526 124
<i>Intérêts inclus dans les loyers antérieurs</i>	6 286 699	5 924 202
<i>Intérêts inclus dans les loyers</i>	-5 725 887	-6 286 699
Variation des produits réservés	560 812	-362 497
TOTAL	43 006 475	50 163 627

6.1.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation présentant un solde de 480 465 DT contre un solde de 70 348 DT au 31/12/2006, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Intérêts de retard	437 350	39 118
Pré loyers	23 073	7 883
Frais de dossiers	20 042	23 347
TOTAL	480 465	70 348

Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable sectorielle NC 24. Selon les informations mis à notre disposition, nous n'avons pas pu estimer l'impact de cette dérogation sur les intérêts de retard et sur les produits réservés.

6.2- REVENUS DE FACTORING

Les revenus de factoring ont atteint 366 479 DT à la clôture de l'exercice contre 525 721 DT. Ils se détaillent comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Commissions de factoring	155 683	166 152
Intérêts de factoring	210 796	359 569
TOTAL	366 479	525 721

6.3- REPRISES SUR PROVISIONS

Au 31 décembre 2007, les reprises sur provision totalisant 2 590 268 DT contre 902 962 DT, se composent ainsi :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances clients	2 466 583	891 109
Reprise sur provisions redressement fiscal	0	11 853
Reprise sur provisions pour autres risques ^❶	123 685	
TOTAL	2 590 268	902 962

❶ Les reprises sur provisions pour autres risques s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT
	31/12/2007
Reprise sur fournisseurs débiteurs AFRIQUE AUTO	70 625
Reprise sur provision pour congé à payer	12 665
Reprise sur cession titre OUAD RIHANE	40 395
TOTAL	123 685

6.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel ont atteint 1 193 411 DT à la clôture de l'exercice contre 1 183 606 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles s'analysent comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Salaires et compléments de Salaires	850 054	889 570
Charges connexes aux Salaires	16 719	0
Cotisations de sécurité sociale sur Salaires	183 597	157 482
Autres Charges sociales	143 041	136 554
TOTAL	1 193 411	1 183 606

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et les résorptions ont atteint 347 925 DT à la clôture de l'exercice contre 407 969 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux amort. des immobilisations incorporelles	12 312	3 001
Dotations aux amort. des immobilisations corporelles	208 546	236 892
Dotations aux résorptions des Charges à répartir	127 067	168 076
TOTAL	347 925	407 969

6.6- DOTATIONS AUX PROVISIONS

Au 31 décembre 2007, les dotations aux provisions totalisant 1 907 037 DT contre 12 839 271 DT à la clôture de l'exercice précédent se ventilent ainsi :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	1 882 048	12 364 756
Dotations aux provisions pour risques sur autres actifs	18 167	167 575
Dotations aux provisions / acheteurs	6 922	306 940
TOTAL	1 907 037	12 839 271

6.6.1- DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES SUR LA CLIENTELE

Ce poste totalisant 1 882 048 DT, s'analyse par classe de risque comme suit :

DESIGNATION	En DT
	31/12/2006
Classe 5	460 984
Classe 4	1 346 610
Classe 3	28 495
Classe 2	13 053
Ecart sur encours Financements	32 906
TOTAL	1 882 048

6.7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2007, les autres charges d'exploitation totalisent 652 010 DT contre 633 353 DT à la clôture de l'exercice précédent.

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		31/12/2007	31/12/2006
Achats	6.7.1	42 373	52 585
Services extérieurs	6.7.2	148 601	145 504
Autres services extérieurs	6.7.3	259 057	304 783
Charges diverses	6.7.4	42 000	42 000
Impôts et taxes	6.7.5	159 979	88 479
TOTAL		652 010	633 353

6.7.1- ACHATS

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 42 373 DT, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Achat de matières et fournitures	42 373	52 585
TOTAL	42 373	52 585

6.7.2- SERVICES EXTERIEURS

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 148 601 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Charges locatives et de copropriété	21 147	15 883
Locations	30 275	30 000
Entretiens et réparations	28 920	33 213
Primes d'assurances	66 973	65 799
Études, recherches et divers services extérieurs	1286	609
TOTAL	148 601	145 504

6.7.3- AUTRES SERVICES EXTERIEURS

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 259 058 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Formation	2 478	4 392
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	122 798	129 353
Publicités, publications, relations publiques	24 848	46 513
Transports	27 594	31 618
Déplacements, missions et réceptions	1 920	2 084
Frais postaux et de télécommunications	50 320	54 882
Services bancaires et assimilés	26 680	32 659
Documentations	2 419	3 282
TOTAL	259 058	304 783

6.7.4- CHARGES DIVERSES

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 42 000 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Jetons de présence	42 000	42 000
TOTAL	42 000	42 000

6.7.5- IMPOTS ET TAXES

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 159 979 DT s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Impôts et taxes sur rémunérations	25 857	26 986
T.C.L	98 384	16 886
Droits d'enregistrement et de timbres	32 826	40 891
Autres impôts et taxes	2 912	3 717
TOTAL	159 979	88 479

6.8- PRODUITS DES PLACEMENTS ET DES PARTICIPATIONS

Au 31 décembre 2007, cette rubrique totalisant 102 838 DT se détaille comme suit:

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Intérêts sur des comptes bancaires	102 838	208 764
Revenus des valeurs mobilières et de placement		407 110
Perte/ placement courant		(180 713)
TOTAL	102 838	435 161

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Au 31 décembre 2007, les autres gains ordinaires s'élèvent à 260 339 DT contre 334 810 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils correspondent aux charges sur cession d'immobilisations.

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Produits nets sur cessions d'immobilisations ^❶	260 339	334 810
TOTAL	260 339	334 810

❶ Correspond essentiellement à des commissions sur les rachats des immobilisations destinées à la location. Elles devraient figurer parmi les autres produits d'exploitation.

6.10- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Au 31 décembre 2007, les autres pertes ordinaires s'élèvent à 15 245 DT contre 85 843 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles correspondent essentiellement à des abattements d'intérêts.

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Autres pertes ordinaires	15 245	85 843
TOTAL	15 245	85 843

6.11- IMPOTS SUR LES BENEFICES

Au 31 décembre 2007, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 50 178 DT contre 58 193 DT à la clôture de l'exercice précédent.

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun et notamment la loi n° 94-90 du 26 Juillet 1994, de la manière suivante :

DSEIGNATION	En DT	
	2007	2006
Bénéfice comptable avant impôt	1 635 679	(11 782 984)
A réintégrer		
- Amortissements financiers	35 039 825	41 872 546
- Dotations aux Provisions	1 907 037	12 838 272
- Jetons de présence	42 000	42 000
A déduire		
- Amortissements fiscaux	35 039 825	41 872 546
- Reprise sur Provisions ayant déjà subit l'impôt	2 590 268	0
Bénéfice fiscal avant provisions	994 448	1 097 288
Provisions pour créances douteuses 85%		
Provisions pour créances douteuses 100%	994 448	1 097 288
Bénéfice fiscal	0	0
A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions :	0	0
Base imposable	0	0
Impôt au taux de 35%	0	0
Minimum d'impôt 0,1% CA TTC	50 178	58 193
A imputer		
- Excédent d'impôt antérieur		
- Acomptes provisionnels payés / Crédit d'impôt	304 725	331 868
IMPOT A LIQUIDER	(254 547)	(273 675)

NOTE -7- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette dégagée par la société ATTIJARI LEASING s'élève à -1 825 486 DT au 31 décembre 2007 contre 27 779 DT à la fin de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	14 633 950	6 726 507
Flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement	715 290	8 391 735
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-17 174 726	(15 090 463)
TOTAL	-1 825 486	27 779

7.1- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION

Ces flux d'exploitation s'analysent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	31/12/2007	En DT	
			SOLDE RETRAITE 31/12/2006	SOLDE AVANT RETRAITEMENT 31/12/2006
Encaissements reçus des clients	7.1.1	54 487 172	58 627 226	58 627 226
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	7.1.2	-1 658 902	-1 699 853	-1 699 853
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.	7.1.3	-32 026 315	-42 609 566	-42 717 831
Intérêts payés	7.1.4	-6 839 877	-7 466 919	-7 466 919
Impôts et taxes payés	7.1.5	112 876	154 320	154 320
Autres flux de trésorerie	7.1.6	558 996	-278 701	-278 701
TOTAL		14 633 950	6 726 507	6 618 242

7.1.1- ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

Cette rubrique totalise 54 487 172 DT à la fin de l'exercice 2007 contre 58 627 226 DT à la fin de l'exercice 2006. Ce solde est différent du total des montants des créances clients effectivement encaissés courant l'année 2007 qui s'élève à 54 681 799 DT. Soit un écart de 194 627 DT.

7.1.2- SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

Cette rubrique totalisant -1 658 902 DT à la fin de l'exercice 2007 contre -1 699 853 DT en 2006, se détaille comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
- Avances et acomptes au personnel en début de période	(23 107)	(54 340)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	16 257	23 107
- Autres créances sur le personnel en début de période	(2 710)	0
- Autres créances sur le personnel en fin de période	2 925	2 710
- Charges constatées d'avance en début de période	(1 411)	(41 306)
- Charges constatées d'avance en fin de période	14 975	1 411
- Personnel, rémunérations dues en début de période	26 326	26 326
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	(26 326)	(26 326)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	108 535	116 066
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	(86 424)	(108 535)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	28 664	12 681
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	(24 268)	(28 664)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	10 531	4 437
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	(87 183)	(10 531)
- C.N.S.S en début de période	60 933	49 345
- C.N.S.S en fin de période	(52 302)	(60 933)
- CAVIS en début de période	7 742	3 027
- CAVIS en fin de période	(1 903)	(7 742)
- Diverses Charges à payer en début de période	151 161	128 990
- Diverses Charges à payer en fin de période	(234 809)	(151 161)
- TVA, payées sur biens et services	85 854	92 811
- Charges de personnel	1 193 411	1 183 606
- Autres charges d'exploitation	652 010	645 214
- Impôts et taxes	(159 979)	(100 340)
SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	1 658 902	1 699 853

7.1.3- DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Cette rubrique totalisant -32 026 315 DT au 31/12/2007, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	(1 430 690)	(1 090 502)
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	827 056	1 430 690
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	(27 796 038)	(38 106 328)
- TVA sur Investissements	(3 626 643)	(4 843 426)
TOTAL	(32 026 315)	(42 609 566)

Les flux de l'exercice 2006 ont été retraités par reclassement des flux sur investissement d'immobilisations utilisés par la société aux flux liés aux investissements.

7.1.4- INTERETS PAYES

Cette rubrique totalisant 6 839 877 DT au 31/12/2007, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
- Frais d'émission d'emprunt	17 500	37 216
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	3 074 208	3 730 353
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	(2 140 496)	(3 074 208)
- Charges financières	6 015 731	6 941 634
- Remboursement des emprunts	(127 066)	(168 076)
TOTAL	6 839 877	7 466 919

7.1.5- IMPÔTS ET TAXES PAYES

Cette rubrique totalisant – 112 876 DT au 31/12/2007, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
- Etat, impôts sur les bénéfiques à liquider début de période	(273 675)	(252 940)
- Etat, impôts sur les bénéfiques à liquider fin de période	254 547	273 675
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	4 903	3 183
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	(4 083)	(4 903)
- Impôts et taxes	159 979	100 340
- Impôts sur les bénéfiques	(254 547)	(273 675)
TOTAL	(112 876)	(154 320)

7.1.6- AUTRES FLUX DE TRESORERIE

Cette rubrique totalisant 558 996 DT au 31/12/2007, s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
- Autres comptes débiteurs ' en début de période'	842 810	872 449
- Autres comptes débiteurs ' en fin de période'	(982 705)	(842 810)
- Comptes d'attente en début de période	27 480	56 980
- Comptes d'attente en fin de période	(28 812)	(27 480)
- Comptes courant GIS en début de période	1 599	1 389
- Comptes courant GIS en fin de période	(10 563)	(1 599)
- Autres produits constatés d'avance en début de période	(2 574 163)	(2 789 552)
- Autres produits constatés d'avance en fin de période	2 062 520	2 574 163
- Produits des placements	102 838	435 161
TOTAL	(558 996)	278 701

7.2- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux d'investissement s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	2007	2006
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ①	(36 675)	(108 265)
Encaissements liés à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	551 300	
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières	0	0
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières	200 665	8 500 000
TOTAL	715 290	8 391 735

① Les flux de l'exercice 2006 ont été retraités par reclassement des flux sur investissement d'immobilisations utilisés par la société aux flux liés aux investissements.

7.3- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de financement s'analysent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
Encaissements suite à l'émission d'actions		2 500 000
Encaissements provenant des emprunts	26 824 000	22 000 000
Remboursement d'emprunts	(43 998 726)	(39 590 463)
TOTAL	(17 174 726)	(15 090 463)

NOTE -8- ENGAGEMENTS HORS BILAN**8.1- ENGAGEMENTS DONNEES**

Les engagements donnés aux clients s'élevant à 803 262 DT au 31 décembre 2007, se composent des attentes de mise en force détaillés comme suit :

NOM	MIN DATE MF	MAX DATE MF	CLASSE	En DT
				AMF
RAMLA VOYAGES	20/08/1999	20/03/2001	4	76 000
GRANDES CARRIERES DU CENTRE	20/04/1997	20/10/2003	4	244 000
ADNENE NEGRA	20/02/2007	20/01/2008	1	38 251
BEN TRAD SAMI BEN MOULDI	20/01/2008	20/01/2008	0	16 304
BEN GRIRA AZZOUZ BEN SALEM	0	0	0	19 200
STE DES SERVICES ET DU TRANSPORT	20/07/2002	20/02/2006	0	14 941
AISSAOUI AMARA BEN TAHAR	0	0	0	19 200
DAAMI LOTFI	20/01/1998	20/10/2007	0	43 265
SOCIETE CHAHRAZED SHOP	0	0	0	16 149
SOCIETE NESRINETRANS	20/01/2008	20/01/2008	0	73 740
BARGUAOUI RACHID	20/02/1998	20/02/2007	0	19 193
EL GHRISSI ALI BEN AHMED	20/01/2008	20/01/2008	0	200 069
CHOUCHANI HABIB BEN MOHAMED	20/01/2008	20/01/2008	0	22 950
TOTAL				803 262

8.2- ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus des clients s'élevant à 3 711 266 DT au 31 décembre 2007, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2007	31/12/2006
<u>Engagements reçus</u>		
Garanties GL (*)	3 669 518	3 669 518
Effets escomptés non échus	41 748	51 644
TOTAL	3 711 266	3 721 162

(*) La société n'a pas ajusté les garanties reçues à la limite des engagements des clients au 31/12/2007. Les cas de dépassement se détaillent ainsi :

NOM	CLASSE	GARANTIE	En DT	
			ENGAGEMENT	ECART
LAMIA RENT A CAR	5	70 000	69 412	588
GABOU FADA / STE	5	40 000	39 555	445
HOTEL HOUDA	4	30 343	11 955	18 388
STE MARIE RENT A CAR	4	150 000	138 647	11 353
SKHAB NOUREDDINE	4	150 000	146 427	3 573
STE DE TRANSPORT NORD SUD	4	500 000	420 492	79 508
SOCIETE SODECOM	4	35 000	27 608	7 392
BEN SAID ABDELBASSET	4	25 970	5 930	20 040
TOTAL		1 001 313	860 026	141 287

NOTE -9- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

A - ENGAGEMENTS DONNES

	MONTANT DE FINANCEMENTS	ENCOURS AU 31/12/2007	IMPAYES AU 31/12/2007
--	-------------------------	-----------------------	-----------------------

Groupe LAZHAR STA

STE LES GRANDES CARRIERES DU NORD	1 090 077	167 965	1 041 247
STE EL KSAR HOTEL	658 362	326 216	394 419
STE MAGHREB TRANSPORT	3 304 007	37 493	102 173
STA SALIMA	55 000	22 724	5 181
STA FRADJ	55 000	4 387	0

	5 162 446	558 785	1 543 022
--	------------------	----------------	------------------

Groupe BEN JEMAA

STE E E E SERVICES	13 850	0	330
SOCIETE PLASTIC UNION	23 760	12 810	8
STE D AUTOMOBILES ET DU MATERIELS S A M	31 428	12 976	0
STE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE	425 732	309 357	0

	494 770	335 143	338
--	----------------	----------------	------------

Groupe DOGHRI

LA TUNISENNE POUR LE LAIT ET DERIVES	740 706	240 694	0
SOCIETE TUNISIENNE D ENGRAIS CHIMIQUES	618 399	253 037	0
STE D ENGRAIS ET DE PROD CHIM DE MEGRINE	210 000	0	0
ENTREPRISE LE BATIMENT E L B	277 011	12 627	2 773

	1 846 116	506 358	2 773
--	------------------	----------------	--------------

B - ENGAGEMENTS RECUS

ATTIJARI BANK	4 482 951
---------------	-----------